



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 918 534 687
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET SKAGEN SELECT 30
Forretningsadresse: Professor Kohts vei 9
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Runhild Soelberg
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 17.04.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 18.07.2025



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Kostnader | | | |
| Annen driftskostnad | | 304 615 | 254 790 |
| Sum kostnader | | 304 615 | 254 790 |
| Driftsresultat | | -304 615 | -254 790 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen finansinntekt | | 7 202 314 | -2 962 831 |
| Verdiendr. finansielle instrumenter, virkelig verdi | 6 | 20 461 814 | -4 737 053 |
| Sum finansinntekter | | 27 664 128 | -7 699 884 |
| Annen finanskostnad | | -39 542 | -26 616 |
| Sum finanskostnader | | -39 542 | -26 616 |
| Netto finans | | 27 703 670 | -7 673 268 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 27 399 055 | -7 928 058 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 5 | 615 616 | |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 26 783 439 | -7 928 058 |
| Årsresultat | | 26 783 439 | -7 928 058 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Overføringer annen egenkapital | | 26 783 439 | -7 928 058 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 26 783 439 | -7 928 058 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Sum anleggsmidler | | 0 | 0 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | | 15 810 | 66 298 |
| Andre fordringer | | 21 657 | 13 816 |
| Sum fordringer | | 37 467 | 80 114 |
| Investeringer | | | |
| Markedsbaserte obligasjoner | 7 | 223 571 885 | 180 918 668 |
| Andre markedsbaserte finansielle instrumenter | | 97 516 574 | 79 899 785 |
| Sum investeringer | | 321 088 459 | 260 818 453 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 4 220 993 | 8 740 247 |
| Sum omløpsmidler | | 325 346 919 | 269 638 814 |
| SUM EIENDELER | | 325 346 919 | 269 638 814 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | | 257 821 939 | 234 159 225 |
| Overkurs | | 20 976 716 | 15 933 639 |
| Sum innskutt egenkapital | | 278 798 655 | 250 092 864 |
| Opptjent egenkapital | | | |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| Annen egenkapital | | 45 184 178 | 18 400 739 |
| Sum opptjent egenkapital | | 45 184 178 | 18 400 739 |
| Sum egenkapital | 3 | 323 982 833 | 268 493 603 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 5, 7 | 392 174 | |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 392 174 | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Sum langsiktig gjeld | | 392 174 | 0 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Betalbar skatt | 5 | 223 442 | |
| Annen kortsiktig gjeld | | 748 470 | 1 145 211 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 971 912 | 1 145 211 |
| Sum gjeld | | 1 364 086 | 1 145 211 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 325 346 919 | 269 638 814 |



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2024 633141

Enheten

Organisasjonsnummer: 918 534 687
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET SKAGEN SELECT 30
Forretningsadresse: Professor Kohts vei 9
1366 LYSAKER

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Runhild Soelberg
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 17.04.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 06.08.2024



Organisasjonsnr: 918 534 687
VERDIPAPIRFONDET SKAGEN SELECT 30

RESULTATREGNSKAP

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Kostnader | | | |
| Annen driftskostnad | | 304 615 | 254 790 |
| Sum kostnader | | 304 615 | 254 790 |
| Driftsresultat | | -304 615 | -254 790 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen finansinntekt | | 7 202 314 | -2 962 831 |
| Verdiendr. finansielle instrumenter, virkelig verdi | 6 | 20 461 814 | -4 737 053 |
| Sum finansinntekter | | 27 664 128 | -7 699 884 |
| Annen finanskostnad | | -39 542 | -26 616 |
| Sum finanskostnader | | -39 542 | -26 616 |
| Netto finans | | 27 703 670 | -7 673 268 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 27 399 055 | -7 928 058 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 5 | 615 616 | |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 26 783 439 | -7 928 058 |
| Årsresultat | | 26 783 439 | -7 928 058 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Overføringer annen egenkapital | | 26 783 439 | -7 928 058 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 26 783 439 | -7 928 058 |



Organisasjonsnr: 918 534 687
VERDIPAPIRFONDET SKAGEN SELECT 30

BALANSE

| Beløp i: NOK | Note | 2023 | 2022 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Sum anleggsmidler | | 0 | 0 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | | 15 810 | 66 298 |
| Andre fordringer | | 21 657 | 13 816 |
| Sum fordringer | | 37 467 | 80 114 |
| Investeringer | | | |
| Markedsbaserte obligasjoner 7 | | 223 571 885 | 180 918 668 |
| Andre markedsbaserte finansielle instrumenter | | 97 516 574 | 79 899 785 |
| Sum investeringer | | 321 088 459 | 260 818 453 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 4 220 993 | 8 740 247 |
| Sum omløpsmidler | | 325 346 919 | 269 638 814 |
| SUM EIENDELER | | 325 346 919 | 269 638 814 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | | 257 821 939 | 234 159 225 |
| Overkurs | | 20 976 716 | 15 933 639 |
| Sum innskutt egenkapital | | 278 798 655 | 250 092 864 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 45 184 178 | 18 400 739 |
| Sum opptjent egenkapital | | 45 184 178 | 18 400 739 |
| Sum egenkapital | 3 | 323 982 833 | 268 493 603 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 5, 7 | 392 174 | |
| Sum avsetninger for forpliktelse | | 392 174 | |



| | | | |
|---------------------------------|---|--------------------|--------------------|
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Sum langsiktig gjeld | | 392 174 | 0 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Betalbar skatt | 5 | 223 442 | |
| Annen kortsiktig gjeld | | 748 470 | 1 145 211 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 971 912 | 1 145 211 |
| Sum gjeld | | 1 364 086 | 1 145 211 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 325 346 919 | 269 638 814 |



Organisasjonsnr: 918 534 687
VERDIPAPIRFONDET SKAGEN SELECT 30

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

Note

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:
0.00

Omløpsmidler Startdato Sluttdato Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato Sluttdato Endring

Kortsiktig gjeld Startdato Sluttdato Endring



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Årsberetning verdipapirfondene 2023 Final.pdf

| Name | Method | Signed at |
|------------------------------|---------------|-------------------------|
| GRAFF, SONDRÉ GULLORD | BANKID | 2024-04-19 11:43 GMT+02 |
| Hengebøl, Hilde Marit Lodvir | BANKID_MOBILE | 2024-04-19 11:04 GMT+02 |
| Løddesøl, Lars Aasulv | BANKID | 2024-04-19 10:52 GMT+02 |
| Grefstad, Odd Arild | BANKID | 2024-04-19 10:51 GMT+02 |
| Solberg, Karsten | BANKID | 2024-04-19 10:41 GMT+02 |
| Knutson, Brita Cathrine | BANKID | 2024-04-19 16:10 GMT+02 |
| Saugestad, Jan Erik | BANKID | 2024-04-19 15:59 GMT+02 |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



Årsrapport 2023

Verdipapirfond forvaltet av Storebrand Asset Management AS

 storebrand



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



Årsberetning 2023

for verdipapirfond forvaltet av Storebrand Asset Management AS

Om virksomheten

Storebrand Asset Management AS (SAM) er et forvaltningsselskap med konsesjon etter verdipapirfondloven og lov om forvaltning av alternative investeringsfond til bl.a. forvaltning av verdipapirfond og alternative investeringsfond, samt tillatelse til å yte aktiv forvaltning og investeringsrådgivning etter verdipapirhandellovens bestemmelser. Selskapet ble etablert i 1981 og er et heleid datterselskap av Storebrand ASA. Selskapets virksomhet drives fra Storebrands hovedkontor på Lysaker i Bærum kommune.

SAM har seks heleide datterselskaper, SKAGEN AS, Cubera Private Equity AS, Storebrand Fonder AB, Storebrand Fastigheter AB, Capital Investment A/S og Storebrand Asset Management UK Ltd. SKAGEN AS er lokalisert i Stavanger, mens Cubera Private Equity AS er lokalisert i Oslo. Cubera Private Equity AS har også et heleid datterselskap i Stockholm, Cubera Private Equity AB. Storebrand Fonder AB og Storebrand Fastigheter AB er lokalisert i Stockholm, mens Capital Investment A/S er lokalisert i København. Videre har selskapet også en filial i Sverige lokalisert i Stockholm, en filial i Danmark lokalisert i København og en filial i Finland, lokalisert i Helsinki.

SAM har utkontraktert enkelte oppgaver til Storebrands strategiske partner Cognizant. Utkontrakteringen omfatter i hovedsak oppgjør av FX og verdipapirhandler og bokføring av selskaps hendelser, samt enkelte oppgaver knyttet til rapportering. Gjennom 2023 reduserte SAM omfanget av oppgaver som gjennomføres av Cognizant som følge av både forbedring av kvaliteten på oppgavene og automatisering av prosessene. Disse oppgavene eies og drives nå av SAM selv.

Reorganisering av SAM og SKAGEN

SKAGEN AS har vært en del av Storebrand-gruppen siden 2017 og har frem til november 2023 operert under midlertidig tillatelse som et eget forvaltningsselskap og datterselskap av SAM. Ifølge finansforetaksloven er hovedprinsippet at lignende virksomheter skal drives fra en felles juridisk enhet innenfor en konsernstruktur. Storebrand fikk avslag på søknaden om permanent tillatelse til at den likeartede virksomheten kan drives i forskjellige foretak.

Som et resultat av dette stiftet Storebrand ASA Begrom AS som et verdipapirforetak. SKAGEN AS ble oppløst gjennom en mor-datterselskap-fusjon av SKAGEN AS og SAM, og etter fusjonen ble SAM forvalter av SKAGEN verdipapirfond.

Den 25. november 2023 ble det gjennomført en fisjon av SAM AS til Begrom AS som omfattet at porteføljeforvaltningen av SKAGEN verdipapirfond ble overført til Begrom AS, dvs. avtaler, aktiviteter, ansatte, etc. knyttet til selve forvaltningen. Alle støttefunksjoner ble liggende igjen i SAM AS. Etter fisjonen skiftet Begrom AS navn til SKAGEN AS (SKAGEN). Som et siste ledd i reorganiseringen ble SKAGEN AS gitt fra Storebrand ASA til SAM AS som tingsinnskudd.

Under den nye strukturen består SKAGEN sin virksomhet av å forvalte SKAGEN verdipapirfond under en utkontrakteringsavtale med SAM. Kunder er overført til SAM, men det har ikke vært noen andre påvirkninger sett fra

kundeperspektiver. Selskapets hovedkontor forblir i Stavanger og SKAGEN fortsetter å operere som den samme distinkte merkevaren. Selskapet har en filial i Stockholm.

Markedene

I 2023 steg globale aksjemarkeder (MSCI All Countries) drøye 23 prosent målt i lokal valuta, og selv om nord-amerikanske aksjer ledet an, var det tosfifret oppgang i alle hovedregioner. Målt i norske kroner ble oppgangen forsterket som følge av kronesvekkelse mot en del hovedvalutaer, slik som euro og dollar. Japanske aksjer (Nikkei 225) utmerket seg med en oppgang på mer enn 28 prosent, etterfulgt av USA (S&P 500) med nærmere 26 prosent, målt i lokal valuta. Ellers steg både tyske og svenske aksjer mer enn 20 prosent, mens Oslo Børs endte med oppgang på rundt 10 prosent.

| Verdiutvikling 2023 aksjer globalt (msci) | Lokal valuta | Norske kroner |
|--|--------------|---------------|
| Alle markeder | 21,6 % | 25,8 % |
| Utviklete markeder | 23,1 % | 27,5 % |
| Fremvoksende markeder | 9,9 % | 13,1 % |
| Regioner (msci) | | |
| Nord-Amerika | 25,8 % | 29,7 % |
| Europa | 14,3 % | 23,4 % |
| Asia og Oceania | 20,1 % | 18,7 % |
| Norden | 17,6 % | 24,3 % |
| Land | | |
| USA (S&P 500) | 25,7 % | 29,4 % |
| Japan (Nikkei 225) | 28,2 % | 22,3 % |
| Storbritannia (FTSE 100) | 3,8 % | 13,3 % |
| Tyskland (GDAX) | 20,3 % | 28,4 % |
| Frankrike (CAC) | 16,5 % | 24,3 % |
| Finland (HEX25) | -6,4 % | -0,1 % |
| Danmark (OMXC25GI) | 9,6 % | 16,7 % |
| Sverige (OMXS30GI) | 20,9 % | 28,8 % |
| Norge (OSEBX) | | 9,9 % |
| Renteavkastning Norge | | |
| 3 mnd stat (NOGOVD3M) | | 3,4 % |
| 3 år stat (NOGOVD3) | | 2,6 % |
| 5 år stat (NOGOVD5) | | 2,8 % |
| Valuta (økning er valutastyrking mot NOK) | | |
| NOK pr EUR | | 6,7 % |
| NOK pr USD | | 3,0 % |
| NOK pr GBP | | 9,2 % |
| NOK pr JPY | | -4,6 % |
| NOK pr SEK | | 6,6 % |
| NOK pr DKK | | 6,4 % |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



Året startet med glimt av optimisme i form av avtagende resesjonsfrykt og håp om myk landing for verdensøkonomien. Etter hvert kom finansiell stabilitet på dagsorden da flere banker fikk problemer i kjølvannet av sentralbankenes rentehevinger, deriblant Silicon Valley Bank som var USAs 18. største. Usikkerheten spredte seg også til noen europeiske banker, noe som bl.a. resulterte i at at sveitsiske Credit Suisse ble 'tvangsfusjonert' med UBS. Ustabile finansinstitusjoner som følge av inflasjons-tiltak, var et åpenbart dilemma for sentralbankene, og i USA var juni-møtet det første siden mars 2022 hvor sentralbanken (Fed) ikke hevet styringsrenten.

Troen på en myk landing, fremfor en kraftig resesjon, vokste seg sterkere gjennom sommeren. Det finnes ikke en klar definisjon av begrepet, men mange vil enes om at en myk landing innebærer en nedkjøling av økonomien hvor arbeidsledigheten bare øker marginalt. Krigen mellom Israel og Hamas ga økt geopolitisk risiko, noe som først ga moderat oppgang i oljeprisene, men som senere falt tilbake etter avtagende frykt for at flere land skulle bli mer involverte i konflikten.

Ved utgangen av året var forventningene at den globale bnp-veksten fortsetter i 2024, men med lavere veksttakt enn 2023. Siden har vekstutsiktene blitt oppjustert, og dette har i sin tur ført til at antallet forventede rentekutt i løpet av 2024 har blitt redusert.

Avkastning og risiko

Markedsutviklingen reflekteres også i fondenes avkastning og de aller fleste aksjefondene kan vise til tosfret positiv prosentavkastning.

Blant de aktive aksjefondene ga temafondene Storebrand Equal Opportunities (Storebrand Like Muligheter) og Storebrand Smart Cities (Storebrand Fremtidens Byer) høyest avkastning med oppganger på hhv 30 og 27,5 prosent. Også SKAGEN Focus og Delphi Global nådde nesten like høyt, med sine hhv 27 og 26,5 prosent verdistigning, sistnevnte endte dog såvidt bak sin referanseindeks. I motsatt ende havnet Storebrand Renewable Energy (Storebrand Fornybar Energi) med en nedgang på nærmere 17 prosent. Blant norske aksjefond utmerket Storebrand Vekst seg med en verdioppgang på drøye 16 prosent, og ble med det fondet med størst meravkastning sammenlignet med referanseindeks.

Også faktorfondene Storebrand Global Multifactor og Storebrand Global Value ga tosfret positiv prosentavkastning, men de endte likevel vesentlig bak sine referanseindeks. En av hovedforklaringene til mindreaavkastningen er at disse fondene i mindre grad eide de store teknologiselskapene (The Magnificent Seven) som drev mye av fjorårets markedsoppgang.

Rentefondene ga jevnt over god avkastning hvor Storebrand Nordic High Yield utmerket seg med den høyeste absoluttavkastningen på over 11 prosent. Også øvrige rentefond, med høyt innslag av kredittinvesteringer, ga høy avkastning, slik som Storebrand Global Kreditt IG og SKAGEN Avkastning som begge steg mer enn 7 prosent. Likviditetsfond med kort rentebinding, slik som Storebrand Likviditet, ga rundt 5 prosent verdioppgang, noe som var tydelig bedre enn referanseindeks.

Risiko

Risiko i verdipapirfond avhenger av flere faktorer, herunder markedsutvikling, fondets strategi og forvalters frihetsgrader i utøvelsen av mandatet. Det finnes ikke ett enkelt nøkkeltall som gir et fullstendig bilde av fondets risiko. Likevel har fondsbransjen i Norge og internasjonalt tatt i bruk en enhetlig risikokala basert på retningslinjer gitt av det europeiske finansstilsynet (European Securities and Markets Authority – ESMA). Metodikken som ESMA har beskrevet inngår i et fonds lovpålagte

nøkkelinformasjon (Key Investor Information Document – KIID), og innebærer blant annet at fondets risiko skal angis på en skala fra 1 til 7 basert på kurssvingninger. Kurssvingningene er beregnet ved fondets standardavvik siste 5 år. For fond som mangler tilstrekkelig avkastningshistorikk, skal historikken suppleres ved å benytte referanseindeksens avkastning. Et fond kan endre sin risikoklasse, men først når beregningene av standardavviket over en lengre periode tilsier den nye risikoklassen.

Ved utgangen av 2023 var alle aksjefond plassert i risikoklasse 5, 6 eller 7, noe som signaliserer høy risiko. Rentefondene var risikomesig plassert fra 1 til 4, mens kombinasjonsfondene var hovedsaklig plassert i risikoklassene 2,3 og 4 avhengig av risikoprofil i form av aksjeandel. Tabellen rett etter årsberetningen viser fondenes avkastning i 2023, kurssvingninger og risikoklasse.

Fondsutvalget

Storebrand Asset Management AS forvaltet totalt 61 verdipapirfond (hovedklasser) ved utgangen av 2023, i hovedsak under merkenavnene Delphi, SKAGEN og Storebrand. Utover de 14 SKAGEN-fondene som ble innlemmet i forvaltningsselskapet i november, ble ingen nye fond etablert. I tillegg var det ved utgangen av året totalt 189 aktive andelsklasser, hvorav 74 ble aktivert (igangsatt med investormidler) i 2023.

| ISIN | Andelsklasser aktivert i 2023 |
|--------------|--|
| NO0012884024 | Delphi Europe B |
| NO0012884040 | Delphi Global B |
| NO0012884057 | Delphi Global C |
| NO0012884065 | Delphi Nordic B |
| NO0012884073 | Delphi Nordic C |
| NO0012884081 | Delphi Norge B |
| NO0012884123 | Storebrand Aksje Innland C |
| NO0012882242 | Storebrand Global ESG B |
| NO0012882259 | Storebrand Global ESG C |
| NO0012882283 | Storebrand Global ESG Plus B |
| NO0012882333 | Storebrand Global ESG Plus B5 |
| NO0012882291 | Storebrand Global ESG Plus C |
| NO0012994948 | Storebrand Global ESG Plus C4 |
| NO0012882341 | Storebrand Global ESG Plus C5 |
| NO0012882309 | Storebrand Global ESG Plus D |
| NO0012882325 | Storebrand Global ESG Plus E4 |
| NO0012883976 | Storebrand Global ESG Plus Valutasikret B |
| NO0012883984 | Storebrand Global ESG Plus Valutasikret C |
| NO0012882036 | Storebrand Global Indeks C |
| NO0012882044 | Storebrand Global Indeks D4 |
| NO0012991969 | Storebrand Global Indeks E |
| NO0012882051 | Storebrand Global Indeks E4 |
| NO0012882069 | Storebrand Global Indeks Valutasikret C |
| NO0012882150 | Storebrand Global Indeks Valutasikret E |
| NO0012992009 | Storebrand Global Kreditt IG C |
| NO0012884503 | Storebrand Global Kreditt IG D |
| NO0012884511 | Storebrand Global Multifactor B |
| NO0012884180 | Storebrand Global Multifactor B5 |
| NO0012884206 | Storebrand Global Multifactor D |
| NO0012884198 | Storebrand Global Multifactor D5 |
| NO0012994989 | Storebrand Global Multifactor N5 |
| NO0012884222 | Storebrand Global Multifaktor Valutasikret B |
| NO0012884230 | Storebrand Global Multifaktor Valutasikret C |
| NO0012884479 | Storebrand Global Obligasjon 1-3 C |
| NO0012884453 | Storebrand Global Obligasjon D |
| NO0012884461 | Storebrand Global Obligasjon D |
| NO0012884263 | Storebrand Global Solutions B |
| NO0012884271 | Storebrand Global Solutions C |
| NO0012884305 | Storebrand Global Solutions C5 |
| NO0012884289 | Storebrand Global Solutions D4 |
| NO0012884164 | Storebrand Global Value B |
| NO0012882077 | Storebrand Indeks - Alle Markeder B |
| NO0012882101 | Storebrand Indeks - Alle Markeder B5 |
| NO0012882119 | Storebrand Indeks - Alle Markeder C5 |
| NO0012882135 | Storebrand Indeks - Alle Markeder D5 |
| NO0012882143 | Storebrand Indeks - Alle Markeder N5 |
| NO0012881996 | Storebrand Indeks - Norden B |
| NO0012882028 | Storebrand Indeks - Norden E |
| NO0012881962 | Storebrand Indeks - Norge B |
| NO0012881970 | Storebrand Indeks - Norge C |
| NO0012882176 | Storebrand Indeks - Nye Markeder B |
| NO0012882200 | Storebrand Indeks - Nye Markeder B5 |
| NO0012882184 | Storebrand Indeks - Nye Markeder C |
| NO0012882192 | Storebrand Indeks - Nye Markeder D |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



| | |
|--------------|-------------------------------------|
| NO0012882234 | Storebrand Indeks - Nye Markeder N5 |
| NO0012884354 | Storebrand Kort Kreditt IG B |
| NO0012884370 | Storebrand Kort Kreditt IG C |
| NO0012884388 | Storebrand Kort Kreditt IG D |
| NO0012884628 | Storebrand Kreditt B |
| NO0012995093 | Storebrand Kreditt C |
| NO0012884339 | Storebrand Likviditet C |
| NO0012884347 | Storebrand Likviditet D |
| NO0012884529 | Storebrand Nordic High Yield C |
| NO0012884131 | Storebrand Norge Fossilfri B |
| NO0013010371 | Storebrand Norge Institusjon B |
| NO0012884107 | Storebrand Norge Institusjon D |
| NO0012884115 | Storebrand Norge Institusjon E |
| NO0012884438 | Storebrand Norsk Kreditt IG C |
| NO0012884446 | Storebrand Norsk Kreditt IG D |
| NO0012995085 | Storebrand Norsk Kreditt IG E |
| NO0012884412 | Storebrand Norsk Kreditt IG20 C |
| NO0012884420 | Storebrand Norsk Kreditt IG20 D |
| NO0012884396 | Storebrand Stat C |
| NO0012884156 | Storebrand Verdi B |

Ved utgangen av 2023 hadde fondene en samlet forvaltningskapital på NOK 326 milliarder kroner¹, mot NOK 206 milliarder kroner ved utgangen av 2022. Økningen skyldes at SKAGEN-fondene inngår i samlet forvaltningskapital, og at fondene mottok netto tegninger på NOK 17 milliarder, kombinert med verdøkning på totalt NOK 56 milliarder. Selskapets markedsandel¹ målt etter midler til forvaltning utgjorde i overkant av 14 prosent ved utgangen av året, noe som innebærer en tydelig økning fra året før hvor tilsvarende markedsandel var 12,4 prosent.

Ekstraordinært store innløsninger

SAM har etablert særskilte rutiner som sikrer likebehandling av andelseierne ved store innløsninger og tegninger i fondene. Delphi Europa, Delphi Global Valutasikret, og FO Norsk Likviditet mottok innløsninger som hver for seg utgjorde mer enn 10 prosent av fondets verdi.

Bærekraft

Vi mener at det å investere i selskaper som er godt posisjonert for å bidra til oppnåelsen av FNs bærekraftsmål (UN Sustainable Development Goals, SDG), vil gi en bedre risikojustert avkastning for våre kunder over tid. Bærekraft er en ufravikelig rettesnor i vårt forvaltningsarbeid, og alle fond forvaltet av Storebrand Asset Management AS er omfattet av Storebrands retningslinjer for bærekraftige investeringer.

Utelukkelse

Storebrands retningslinjene for eksklusjoner (Storebrand Exclusion Policy) setter klare forventninger til selskaper vi kan investere i. Selskaper som bryter med disse retningslinjene, og som ikke kan påvirkes gjennom aktivt eierskap, blir utelukket fra Storebrands investeringsunivers. Prosessen for utelukkelse er systematisk og omfattende, og inneholder både interne og eksterne data og vurderinger. Et selskap kan utelukkes som følge av produktbaserte forhold slik som eksempelvis kontroversielle våpen, tobakk, cannabis, kull og oljesand, samt aktiviteter som avskoging, gruvedrift på havbunnen og sjødepotier av gruveavfall. Adferdsbaserte utelukkelse er typisk knyttet til alvorlig klima- og miljøskade, korrupsjon og brudd på folkerett og menneskerettigheter. Ved utgangen av 2023 var mer enn 300 selskaper utelukket fra vårt investeringsunivers som følge av brudd på Storebrands Exclusion Policy.

Tilleggsriterier

Utvalgte fond og investeringsprofiler er også omfattet av tilleggskriterier utover Storebrands Exclusion Policy. Disse utelukkelseskriteriene er knyttet til selskaper som henter mer enn fem prosent av sine inntekter fra produksjon eller distribusjon av

(1) alkohol, pornografi, våpen eller gambling eller

(2) fossile energikilder eller selskaper med mer enn 100 millioner tonn CO₂ i fossile energireserver (dvs. fossilkriterier).

Bruk av bærekraftsinformasjon i forvaltningen

Utover utelukkelse bruker flere av fondene som Storebrand forvalter forskjellige typer bærekraftsinformasjon i seleksjon av selskapene. Eksempler på dette er bruk av Storebrands interne bærekraftsscore, selskapets karbonavtrykk og selskaper definert som løsningselskaper, det vil si selskaper med en forretningsmodell som i stor grad bidrar til oppnåelsen av FNs bærekraftsmål.

Aktivt eierskap

Vi benytter vår posisjon som eiere til å påvirke selskaper til forbedring. Det gjør vi både gjennom dialog når vi vurderer å utelukke eller inkludere selskaper i vårt investeringsunivers, samt gjennom samtaler og stemmegivning i vårt faktiske eierskap. Storebrands avdeling for risk og eierskap var i dialog med 720 selskaper i 2023 og stemte på 27.399 resolusjoner fordelt på 1.999 generalforsamlinger for å fremme Storebrands syn på bærekraft. Selskapsmøtene vi stemte på utgjør 90,7% av investert aksjekapital. Gjennom spørsmål om praksis og prestasjoner innenfor bærekraft utfordres selskapene til å ha et bevisst forhold til å undersøke og forbedre sin forretningspraksis. Gjennom vårt engasjement i FNs PRI (UN Principles for Responsible Investment), og andre plattformer, har vi ved flere anledninger samarbeidet med andre investorer for å påvirke selskaper så vel som myndigheter. Vår erfaring er at samarbeid med andre investorer gir gode resultater. Eksempler er deltakelse i samarbeidsprosjektene Climate Action 100+, Investor Policy Dialogue on Deforestation (IPDD), The Platform for Living Wage Financials (PLWF), og Investor Alliance on Human Rights. Bærekraftsteamet har et særskilt fokus på temaene klimarisiko, naturrisiko, arbeidsforhold i verdikjeden, og informasjon om bærekraft i bedrifter (corporate sustainability disclosure).

SKAGEN AS utøver sine eierrettigheter på vegne av SKAGEN-fondene. Som aktiv investor mener SKAGEN AS det er viktig å stemme på generalforsamlinger for å kunne ta opp bekymringer og påvirke selskaper i en bærekraftig retning. I 2023 ble det avholdt 214 møter med avstemninger og 472 stemmesedler for SKAGENS porteføljeselskaper, med til sammen 2856 saker på agendaen. SKAGEN AS stemte i 98,49 % av sakene. Stemmegivningen samsvarte med ledelsens anbefalinger i 93,78 % av tilfellene, mens 6,22 prosent av tilfellene var imot. I tillegg hadde SKAGEN AS i 2023 dialog med 24 selskaper om 24 separate ESG-relaterte saker.

Bærekraftsscore på selskaper og fond

Siden 1997 har Storebrand brukt en intern bærekraftsscore for å gi tilleggsinformasjon til investeringsbeslutninger. Scoren har blitt forbedret i takt med en økende tilgang til ESG data og en sterkere integrering av bærekraft i konsernets investeringer. Storebrands bærekraftsscore rangerer selskaper basert på deres miljømessige, sosiale og styringsmessige (ESG) risikoer og muligheter representert av produkter, tjenester og drift. Vi bruker bærekraftsscoren i kombinasjon med annen kvalitativ informasjon for å gi porteføljevaltere en bedre forståelse av risiko og muligheter innen bærekraft for de ulike selskapene. Scoren er i noen tilfeller brukt til å optimere porteføljer mot bedre selskaper og for å beregne vår egen fondsmerking, slik at det blir enklere å finne de mest bærekraftige produktene.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971

¹ Kilde: Verdipapirfondenes forening (Vff)



Overgangen til et lavutslippsamfunn og netto nullutslipp i 2050

Storebrand har i tråd med Parisavtalen forpliktet seg til å oppnå netto null klimagassutslipp i alle investeringer innen 2050. Dette innebærer en avkarbonisert portefølje på tvers av alle aktivklasser. I tråd med denne forpliktelsen har vi med basisår i 2018 satt et delmål om å redusere karbonavtrykket i Storebrands totale aksje-, selskapsobligasjons-, og eiendomsinvesteringer med minst 32 prosent innen 2025. Storebrand var en av grunnleggerne av det FN-støttede initiativet Net-Zero Asset Owner Alliance i 2019. Vi ble også medlem av Net Zero Asset Managers Initiative i 2021.

Offentliggjøringsforordningen (SFDR)

Arbeidet med bærekraftsinformasjon etter EU's offentliggjøringsforordning (Sustainable Financial Disclosure Regulation), har i 2023 vært rettet mot de såkalte nivå 2 reglene, som ble formelt implementert i Norge i form av forskrift kunngjort 11. desember 2023. Nivå 2 reglene omfatter retningslinjer og tekniske standarder for utforming bærekraftsinformasjon for fondene (forkjøpsinformasjon), informasjon på nettsider og periodisk informasjon). Vi har tatt i bruk et nytt dokumenthåndteringsverktøy (Auxality) for å produsere og vedlikeholde bærekraftsdokumentene mer effektivt. I hovedsak er SAMs verdipapirfond kategorisert som SFDR artikkel 8, som innebærer at fondene fremmer miljømessige- og/eller sosiale egenskaper. En håndfull fond kategoriseres som SFDR artikkel 9, på bakgrunn av at fondene har bærekraftige investeringer som formål, mens en tilsvarende andel kategoriseres som artikkel 6 på basis av at det ikke foreligger noen forpliktelse til å fremme bærekrafts-egenskaper etter SFDR. Fondenes SFDR kategorisering ved utgangen av 2023 er inntatt i avkastnings- og risikotabellen nedenfor.

Risiko og risikostyring

Risiko i fondene

Risikoprofilen for de ulike fondene reguleres av prospekt og vedtekter. Fondenes risikoklasse er basert på svingninger i fondets kurs ved månedlige observasjoner de siste fem år. Utover fondets risikoklasse er det ulike former for risiko som er relevant for fondene etter type strategi, aktivklasse og andre egenskaper.

Alle verdipapirfond er utsatt for likviditetsrisiko, det vil si risiko for at plasseringene ikke kan konverteres til kontanter på et gitt tidspunkt fordi det mangler kjøpere i markedet.

Fond som har investert i pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner er eksponert for renterisiko og kredittisiko. Renterisiko er risiko for endringer i fondsverdien som følge av endringer i det generelle rentenivået. Kredittisiko er risiko for at utsteder av en obligasjon ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser når obligasjonen forfaller. Videre kan usikkerhet rundt utsteders betalingssevne medføre forbigående eller vedvarende verditap i verdipapiret, herunder også risiko for at utsteder skal gå konkurs.

Aksjefondene er eksponert for aksjemarkedsrisiko. Verdien av en portefølje kan falle som følge av endringer i finansielle markeder eller makroøkonomiske forhold. Fond som investerer i utenlandske verdipapirer, er i tillegg eksponert for risiko for endringer i fondsverdien som følge av endringer i valutakursene.

For aktive fond fokuserer forvalterne på valg av enkelte investeringer, men analyserer og kontrollerer også fondene kontinuerlig med hensyn til stil- og sektorrisiko. Et sentralt mål i så måte er den relative risikoen i forhold til fondets referanseindeks. "Relativ volatilitet" er et mål på hvor store avvik som kan forventes i oppnådd avkastning i forhold til fondets referanseindeks. For enkelte

fond anvendes et prestasjonsmål, "Information Ratio" (IR), som viser hvor mye man får igjen i form av mer-/mindreavkastning for den risiko man har tatt i forhold til referanseindeksen.

For enkelte fond benyttes derivater for å styre risikoeksponeringen. Informasjon om derivatbruk framkommer i egen note i regnskap til disse fondene.

Risikostyring

Investeringsrisiko håndteres gjennom aktiv porteføljestyring innenfor forhåndsdefinerte rammer og begrensninger. SAM har en disiplinert investeringsmetodikk med fokusert og kontrollert risikotaking.

Daglig uavhengig kontroll av fondenes investeringer mot vedtekter og investeringsmandat sikrer at forvaltningen skjer innenfor gjeldende lovgivning, definerte risikomål og allokeringbegrensninger. Eventuelle brudd følges opp av forvaltningsselskapets kontrollfunksjoner og rapporteres til styret kvartalsvis.

Utover daglig oppfølging, utøves tett overvåking av risikoutviklingen over tid. Sentrale steg i denne prosessen er dialog med forvalter med mulige tiltak, og intern rapportering til daglig ledelse og Styre.

Annen risiko

Det var ingen hendelser knyttet til Cybersikkerhet som påvirket våre operasjonelle aktiviteter i 2023. Cybersikkerhet fortsetter imidlertid å være et viktig fokus i alle nye initiativer. Nært samarbeid med Digital og konsernfelles initiativ for å forbedre sikkerhet brukes for å minimere teknisk gjeld og fortsette den generelle forbedringen på området.

Også arbeidet med anti-hvitvasking (AML) har vært høyt prioritert de siste årene, og vil ha tydelig fokus også i 2024. Arbeidet ledes av selskapets hvitvaskingsansvarlige, og status rapporteres jevnlig til ledelsen og styret.

Beredskapsarbeid

Målsetningen med beredskapsarbeidet er å sikre liv, forvalte eiendeler og utføre forretningskritiske oppgaver knyttet til håndtering av forpliktelser overfor kunder, långivere, eiere, ansatte og samfunnet forøvrig. SAM sikrer dette gjennom å ha veletablerte mekanismer for krisehåndtering, beredskap og kontinuitet med egne beredskapsplaner og -ledelse. Tilsvarende mekanismer finnes overordnet på konsernnivå for å følge opp det samlede beredskapsbildet for alle selskap og konsernområder tilhørende Storebrand ASA.

Beredskap er regelmessig gjenstand for øvelse og verifisering av internrevisor. Siste øvelse ble gjort i samsvar med ekstern tredjepart for å sikre fasilitering av øvelsesgjennomføringen og gi relevante råd om hvordan beredskapsarbeidet, herunder både beredskapsplan og gjennomføring av kriseledelse, kan ytterligere forbedres. I etterkant av øvelsen har det blitt gjort mindre justeringer i beredskapsplanen og øvrige læringspunkter er fulgt opp. Ledelsen i SAM har vedtatt revidert plan og Styret har fått informasjon om siste versjon av beredskapsplanen.

Organisering

SAM er forretningsfører og forvaltningsansvarlig for fondene, og J.P. Morgan SE - Oslo Branch er depotmottaker.

Verdipapirfondene som sådan har ingen egne ansatte, og virksomheten påvirker ikke det ytre miljø.

Det var 262 årsverk i Storebrand Asset Management AS ved utgangen av 2023, hvorav 34 prosent kvinner, og



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



det var 368 årsverk i konsernet. Av seks styremedlemmer er to kvinner.

Det har ikke vært endringer i Styret i 2023.

Regnskap

Styret bekrefter at forutsetningen for fortsatt drift er lagt til grunn ved avleggelsen av fondenes årsregnskap, men forutsetningen er svekket for Delphi Europe etter at forvaltningsselskapet har igangsatt en prosess for å forsøke

at fondet innfusjoneres med Delphi Global. Styrets forslag til anvendelse av overskudd eller dekning av tap er vist under det enkelte verdipapirfonds resultatregnskap. Forutsetningen om fortsatt drift er også lagt til grunn ved avleggelsen av regnskapet for forvaltningsselskapet. Årsregnskapet for forvaltningsselskapet viser en tilfredsstillende finansiell stilling.

Lysaker, 17. april 2024

Styret i Storebrand Asset Management AS

Odd Arild Grefstad
styrets leder

Lars Løddesøl

Sondre Gullord Graff

Brita Cathrine Knutson

Hilde Marit L. Hengebøl

Karsten Solberg

Jan Erik Saugestad
administrerende direktør



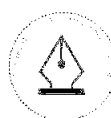
This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



Verdipapirfondenes avkastning, risiko og SFDR-kategorisering (fondenes hovedklasser)

| | Avkastning i 2023 | | Risiko | | SFDR | |
|---|-------------------|--------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------|----------|
| | Fond | Indeks | Standardavvik (5 år) lav % | Standardavvik (5 år) høy % | Risikoklasse 1-7 | kategori |
| Aktive fond (26) | | | | | | |
| Delphi Europe A | 19,1 % | 23,6 % | 15,19 | 15,43 | 6 | art 8 |
| Delphi Global A | 26,5 % | 27,6 % | 16,26 | 16,60 | 6 | art 8 |
| Delphi Global Valutasikret | 20,8 % | 21,3 % | 20,91 | 21,17 | 6 | art 8 |
| Delphi Nordic A | 12,4 % | 20,7 % | 16,82 | 17,14 | 6 | art 8 |
| Delphi Norge A | 11,2 % | 11,2 % | 20,53 | 21,03 | 6 | art 8 |
| SKAGEN Focus A | 27,0 % | 26,0 % | 16,24 | 16,81 | 6 | art 8 |
| SKAGEN Global A | 21,5 % | 26,0 % | 15,91 | 16,14 | 6 | art 8 |
| SKAGEN Global II | 22,6 % | 26,0 % | 15,87 | 16,10 | 6 | art 8 |
| SKAGEN Global III | 22,0 % | 26,0 % | 15,91 | 16,13 | 6 | art 8 |
| SKAGEN Kon-Tiki A | 15,6 % | 13,2 % | 14,33 | 14,76 | 5 | art 8 |
| SKAGEN m2 A | 16,3 % | 11,7 % | 13,66 | 14,16 | 5 | art 8 |
| SKAGEN Select 100 | 19,7 % | 22,4 % | 11,87 | 12,22 | 5 | art 6 |
| SKAGEN Vekst A | 21,3 % | 24,7 % | 12,89 | 13,39 | 5 | art 8 |
| Storebrand Aksje Innland B * | 10,8 % | 9,9 % | 16,84 | 17,10 | 6 | art 8 |
| Storebrand Equal Opportunities A | 30,3 % | 26,0 % | 20,08 | 20,27 | 6 | art 9 |
| Storebrand Renewable Energy S | -16,7 % | 26,0 % | 28,72 | 29,22 | 7 | art 9 |
| Storebrand Fremtid 100 S | 19,3 % | 22,4 % | 11,87 | 12,34 | 5 | art 8 |
| Storebrand Global Solutions A | 22,5 % | 26,0 % | 15,86 | 16,13 | 6 | art 9 |
| Storebrand Global Solutions Valutasikret A | 14,7 % | 19,7 % | 20,57 | 20,79 | 6 | art 9 |
| Storebrand Norge A | 12,5 % | 11,2 % | 17,28 | 17,54 | 6 | art 8 |
| Storebrand Norge Fossilfri A | 8,5 % | 11,2 % | 16,09 | 16,26 | 6 | art 8 |
| Storebrand Norge Institusjon C * | 12,1 % | 9,9 % | 17,28 | 17,54 | 6 | art 8 |
| Storebrand Smart Cities A | 27,5 % | 26,0 % | 19,19 | 19,35 | 6 | art 9 |
| Storebrand Vekst A | 16,2 % | 9,9 % | 19,65 | 19,97 | 6 | art 8 |
| Storebrand Verdi A* | 8,9 % | 9,9 % | 17,23 | 17,49 | 6 | art 8 |
| Faktorfond (3) | | | | | | |
| Storebrand Global Multifactor A | 19,5 % | 27,6 % | 13,50 | 14,01 | 5 | art 8 |
| Storebrand Global Multifaktor Valutasikret A | 14,1 % | 21,3 % | 20,04 | 20,30 | 6 | art 8 |
| Storebrand Global Value A | 21,7 % | 27,6 % | 15,72 | 16,23 | 6 | art 8 |
| Indeksnære fond (9) | | | | | | |
| Storebrand Global Indeks B | 28,2 % | 27,6 % | 13,10 | 13,52 | 5 | art 8 |
| Storebrand Global Indeks Valutasikret B | 22,1 % | 21,3 % | 18,48 | 18,71 | 6 | art 8 |
| Storebrand Global ESG A | 27,2 % | 27,6 % | 13,08 | 13,48 | 5 | art 8 |
| Storebrand Global ESG Plus A | 26,6 % | 27,6 % | 13,34 | 13,74 | 5 | art 8 |
| Storebrand Global ESG Plus Valutasikret A | 20,4 % | 21,3 % | 19,80 | 19,99 | 6 | art 8 |
| Storebrand Indeks - Alle Markeder A | 26,7 % | 26,0 % | 12,56 | 12,97 | 5 | art 8 |
| Storebrand Indeks - Norden A | 20,3 % | 20,7 % | 16,49 | 16,78 | 6 | art 8 |
| Storebrand Indeks - Norge A | 9,7 % | 9,9 % | 17,49 | 17,75 | 6 | art 8 |
| Storebrand Indeks - Nye Markeder A | 16,0 % | 13,2 % | 13,93 | 14,38 | 5 | art 8 |
| Rentefond (15) | | | | | | |
| FO Norsk Likviditet | 5,1 % | 4,4 % | 0,40 | 0,42 | 1 | art 8 |
| SEB NOK Liquidity Fund | 5,2 % | 4,4 % | 0,41 | 0,43 | 1 | art 8 |
| SKAGEN Avkastning | 7,4 % | 6,8 % | 2,89 | 2,89 | 3 | art 6** |
| SKAGEN Likviditet (tidligere SKAGEN Høyrente) | 5,6 % | n.a. | 0,61 | 0,63 | 2 | art 6** |
| Storebrand Global Kreditt IG B | 7,5 % | 6,7 % | 5,19 | 5,30 | 4 | art 8 |
| Storebrand Global Obligasjon B | 4,1 % | 4,1 % | 4,45 | 4,58 | 3 | art 8 |
| Storebrand Global Obligasjon 1-3 B* | 3,8 % | 3,9 % | 1,69 | 1,74 | 2 | art 8 |
| Storebrand Kort Kreditt IG A | 5,7 % | 4,7 % | 0,59 | 0,60 | 2 | art 8 |
| Storebrand Korte Renter SII | 5,2 % | 4,4 % | 0,58 | 0,60 | 2 | art 8 |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



| | | | | | | |
|----------------------------------|--------|--------|------|-------|---|-------|
| Storebrand Kreditt A | 8,9 % | 7,1 % | 3,79 | 3,80 | 3 | art 8 |
| Storebrand Nordic High Yield B | 11,7 % | 8,6 % | 6,38 | 6,38 | 4 | art 8 |
| Storebrand Norsk Kreditt IG B | 5,4 % | 4,2 % | 2,57 | 2,72 | 3 | art 8 |
| Storebrand Norsk Kreditt IG 20 B | 5,1 % | 3,9 % | 2,61 | 2,74 | 3 | art 8 |
| Storebrand Likviditet B | 5,0 % | 4,4 % | 0,36 | 0,38 | 1 | art 8 |
| Storebrand Stat B * | 2,7 % | 2,8 % | 3,66 | 3,84 | 3 | art 6 |
| Kombinasjonsfond (9) | | | | | | |
| Delphi Kombinasjon A | 8,2 % | 13,6 % | 9,54 | 9,67 | 4 | art 8 |
| SKAGEN Select 15 | 7,4 % | n.a. | 3,29 | 3,32 | 3 | art 6 |
| SKAGEN Select 30 | 9,6 % | n.a. | 4,04 | 4,11 | 3 | art 6 |
| SKAGEN Select 60 | 13,9 % | n.a. | 7,26 | 7,47 | 4 | art 6 |
| SKAGEN Select 80 | 16,9 % | n.a. | 9,57 | 9,84 | 4 | art 6 |
| Storebrand Fremtid 10 A | 7,4 % | n.a. | 2,07 | 2,14 | 3 | art 8 |
| Storebrand Fremtid 30 A | 9,8 % | n.a. | 4,17 | 4,23 | 3 | art 8 |
| Storebrand Fremtid 50 S | 12,8 % | n.a. | 6,36 | 6,53 | 4 | art 8 |
| Storebrand Fremtid 80 A | 16,8 % | n.a. | 9,82 | 10,15 | 5 | art 8 |

* Nasjonalt fond (non-UCITS)

** Omkategorisert til SFDR artikkel 8 i mars 2024

Standardavvik (kurssvingninger) er angitt for siste fem år pr 31.12.2023 og forteller hvor store svingninger avkastningen kan forventes å ha. For fond med kortere historikk enn fem år benyttes fondets referanseindeks som grunnlag for beregningen. For noen fond kan kurssvingningene tilsi en annen risikoklasse, men endring av risikoklasse skal først finne sted når gjentakende beregninger tilsier den nye risikoklassen. Metodikken for beregning av standardavvik og risikoklasse er basert på retningslinjene til The European Securities and Markets Authority (ESMA), og benyttes også i fondenes nøkkelinformasjon (Key Investor Information Document – KIID).



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
D3D1FA432BDE4616ABE42A311F380971



Admincontrol

List of Signatures Page 1/1

Skagen årsregnskap fond 2023 Final.pdf

| Name | Method | Signed at |
|------------------------------|---------------|-------------------------|
| GRAFF, SONDRE GULLORD | BANKID | 2024-04-19 11:43 GMT+02 |
| Hengebøl, Hilde Marit Lodvir | BANKID_MOBILE | 2024-04-19 11:04 GMT+02 |
| Løddesøl, Lars Aasulv | BANKID | 2024-04-19 10:52 GMT+02 |
| Grefstad, Odd Arild | BANKID | 2024-04-19 10:51 GMT+02 |
| Solberg, Karsten | BANKID | 2024-04-19 10:41 GMT+02 |
| Knutson, Brita Cathrine | BANKID | 2024-04-19 16:10 GMT+02 |
| Saugestad, Jan Erik | BANKID | 2024-04-19 15:59 GMT+02 |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



Årsregnskap 2023

| Resultatregnskap (angitt hele tusen kroner) | Noter | SKAGEN Select 80 | | SKAGEN Select 100 | | SKAGEN Likviditet | | SKAGEN Avkastning | |
|--|-------|---------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Porteføljeginntekter og -kostnader | | | | | | | | | |
| Renteinntekter/-kostnader | | -736 | 996 | 330 | 126 | 164.249 | 87.077 | 56.240 | 29.281 |
| Utbytte | | 2.365 | 915 | - | - | - | - | - | - |
| Gevinst/tap ved realisasjon | 1 | 2.426 | 938 | 41.033 | 20.588 | -6.813 | -12.507 | -3.263 | -39.091 |
| Netto endring urealisert kursgevinster/tap | 1 | 44.420 | -23.994 | 139.226 | -113.549 | 41.319 | -28.807 | 20.294 | 6.308 |
| Andre porteføljeginntekter/kostnader | | 17 | 20 | 71 | 98 | -3 | 4 | 0 | -0 |
| Porteføljeresultat | | 48.492 | -21.125 | 180.660 | -92.738 | 198.752 | 45.767 | 73.270 | -3.502 |
| Forvaltningsinntekter og -kostnader | | | | | | | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -663 | -552 | -2.084 | -1.865 | -8.635 | -8.657 | -3.797 | -5.006 |
| Andre inntekter/kostnader | | -13 | -12 | -15 | -14 | -20 | -27 | -35 | -39 |
| Forvaltningsresultat | | -676 | -564 | -2.098 | -1.879 | -8.655 | -8.684 | -3.832 | -5.044 |
| Resultat før skattekostnad | | 47.816 | -21.689 | 178.562 | -94.617 | 190.097 | 37.083 | 69.438 | -8.546 |
| Skattekostnad | 9 | -376 | -137 | - | - | - | - | - | - |
| Årets resultat | | 47.440 | -21.825 | 178.562 | -94.617 | 190.097 | 37.083 | 69.438 | -8.546 |
| Sum disponeres | | | | | | | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseierne | 1 | - | - | - | - | 171.789 | 66.046 | 55.764 | - |
| Netto utdelt til andelseiere i løpet av året | 1 | - | - | - | - | -19.432 | 2.040 | -5.085 | 242 |
| Overføres til/fra opptjent egenkapital | | 47.440 | -21.825 | 178.562 | -94.617 | 37.740 | -31.003 | 19.759 | -8.788 |
| Sum | | 47.440 | -21.825 | 178.562 | -94.617 | 190.097 | 37.083 | 69.438 | -8.546 |
| Balanse | | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
| Eiendeler | | | | | | | | | |
| Verdipapier til kostpris | | 288.812 | 234.884 | 722.470 | 735.073 | 3.758.803 | 3.192.089 | 1.049.311 | 868.115 |
| Urealisert gevinst/tap | | 75.522 | 32.035 | 301.840 | 162.615 | 12.247 | -29.072 | 19.655 | -611 |
| Opptjente renter verdipapier | | - | - | - | - | 30.377 | 29.739 | 8.710 | 4.657 |
| Sum fondets verdipapirportefølje | 1,2 | 364.333 | 266.919 | 1.024.311 | 897.688 | 3.801.428 | 3.192.756 | 1.077.676 | 872.162 |
| Fordring | | | | | | | | | |
| Tilgodehavende aksjoutbytte | | - | 0 | - | - | 578 | - | 452 | 423 |
| Opptjent bankrenter | | 20 | 7 | 42 | 16 | 8.234 | 3.244 | 110 | 23 |
| Sum opptjente ikke mottatte inntekter | | 20 | 7 | 42 | 16 | 8.812 | 3.244 | 562 | 446 |
| Til gode fra meglere | | - | - | 500 | - | - | - | - | - |
| Til gode fra kunder | | 363 | 143 | 408 | 279 | 17.456 | 3.132 | 190 | 320 |
| Sum andre fordringer | | 363 | 143 | 908 | 279 | 17.456 | 3.132 | 190 | 320 |
| Bankinnskudd | | 8.791 | 5.286 | 8.548 | 8.679 | 224.615 | 185.877 | 41.225 | 18.704 |
| Sum eiendeler | | 373.507 | 272.355 | 1.033.809 | 906.662 | 4.052.311 | 3.385.009 | 1.119.652 | 891.631 |
| Egenkapital | | | | | | | | | |
| Innskutt egenkapital | | | | | | | | | |
| Andelskapital til pålydende | 8 | 223.179 | 190.971 | 570.627 | 600.805 | 3.986.739 | 3.368.090 | 804.040 | 654.636 |
| Overkurs | | 56.474 | 36.810 | 20.879 | 45.002 | 59.516 | 30.476 | 289.002 | 226.154 |
| Sum innskutt egenkapital | | 279.654 | 227.781 | 591.506 | 645.807 | 4.046.255 | 3.398.566 | 1.093.041 | 880.790 |
| Opptjent egenkapital | | 90.716 | 43.276 | 438.734 | 260.173 | 1.109 | -17.199 | 23.636 | 9.962 |
| Sum egenkapital | 3 | 370.370 | 271.057 | 1.030.240 | 905.980 | 4.047.364 | 3.381.367 | 1.116.677 | 890.752 |
| Gjeld | | | | | | | | | |
| Skyldig til meglere | | 2.500 | 1.000 | 1.500 | - | 1.014 | - | - | - |
| Skyldig forvaltningshonorar | | 182 | 137 | 538 | 454 | 2.328 | 2.145 | 1.080 | 861 |
| Skyldig innløsninger | | 77 | 24 | 1.531 | 229 | 1.604 | 1.497 | 1.895 | 3 |
| Skattegjeld | 9 | 276 | 137 | - | - | - | - | - | - |
| Utsatt skattegjeld | 9 | 100 | - | - | - | - | - | - | - |
| Annen gjeld | | 2 | - | - | - | - | - | 0 | 15 |
| Sum gjeld | | 3.137 | 1.297 | 3.569 | 682 | 4.947 | 3.643 | 2.975 | 879 |
| Sum gjeld og egenkapital | | 373.507 | 272.355 | 1.033.809 | 906.662 | 4.052.311 | 3.385.009 | 1.119.652 | 891.631 |

Styret i Storebrand Asset Management AS, Lysaker 17. april 2024

Odd Arild Grefstad

Lars Aa Løddesøl

Sondre Gulbrd Graff

Hilde Marit Lodvir Hengebøl

Styrets leder

Brita Cathrine Knutson

Karsten Solberg

Jan Erik Saugestad
Administrerende direktør



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



Generelle noter 2023

Note 1: Regnskapsprinsipper

Alle tall oppgis i hele tusen om ikke annet er angitt.

Regnskapet for 2023 er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Finansielle instrumenter:

Alle finansielle instrumenter vurderes til virkelig verdi pr 31.12.2023. Verdsettelsesmetoden vil avhenge av de finansielle instrumentenes karakteristika samt det aktuelle marked. Det er benyttet valutakurser pr 31.12.2023. For børsnoterte instrumenter vil normalt siste offisielle omsetningskurs samt siste kjøps- og salgskurser som distribuert av aktuell børs benyttes for verdsettelsen i Storebrand Asset Management. Bruk av kvoterte priser er aktuelt for instrumenter der det kvoteres kjøps- og/eller salgskurser regelmessig av ett eller flere meglerhus. Dette omfatter primært obligasjoner utenfor Norge. For norske obligasjoner vil i hovedsak priser levert fra Nordic Bond Pricing benyttes. For fond vil offisielle NAV-kurser benyttes der det er tilgjengelig. For finansielle instrumenter der det ikke er mulig eller ønskelig å benytte overnevnte metoder benyttes teoretiske modeller for å kalkulere en antatt markedsverdi. Dette vil typisk gjelde for de fleste OTC-instrumenter samt enkelte illikvide obligasjoner. Ytterligere beskrivelse finnes i Storebrand Asset Managements styrende dokument "Valuation principles for financial instruments".

Derivater:

Fondene kan anvende derivater for valutasikring av fondenes faktiske valutarisiko. Dette overvåkes daglig og sikringsgrad justeres når sikringsnivå havner utenfor fastsette intervaller.

Transaksjoner:

Fondenes transaksjoner registreres på handelsdato med valutakurs på handelsdato. Fondene depotmottaker er JP Morgen SE - Oslo Branch.

Realiserte gevinst og tap:

Ved realisasjon av investeringene beregnes regnskapsmessig gevinst og tap basert på anskaffelseskost.

Andre portefølje inntekter og kostnader

Valutagevinst/tap som ikke er knyttet til verdipapirer fremkommer som andre portefølje inntekter/kostnader. I tillegg vil posten inneholde inntekter og kostnader som ikke direkte er knyttet til et verdipapir.

Transaksjonskostnader:

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til megler og omkostninger) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet. Depotbank er JP Morgan Luxembourg

Utdeling til andelseiere:

For rentefond er skattemessig resultat, bestående av renteinntekter, realisert gevinst/tap samt andre inntekter med fradrag for forvaltningshonorar og transaksjonsdrevne kostnader, utdelt til andelseierne pr 31.12.

Alle utdelinger til andelseierne i rentefond behandles som overskuddsdisponering iht forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

Svingprising

SKAGEN praktiserer rutiner for svingprising for å forhindre at eksisterende andelseiere blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar i fondet. Fondets verdi justeres med en svingfaktor på dager der fondet har hatt netto tegning eller innløsning som overstiger en på forhånd fastsatt andel av fondets forvaltningskapital. Grensen for å justere fondets verdi er satt til det nivået der netto tegning eller innløsninger forventes å innebære at fondet må gjøre porteføljetilpasninger som påfører transaksjonskostnader, spreadkostnader (forskjellen mellom kjøps og salgskurs på underliggende papirer). Hvis fondet har hatt en netto tegning eller innløsning utover fastsatt grensen justeres fondets NAV henholdsvis opp eller ned. Svingfaktoren beregnes basert på gjennomsnittlige historiske kostnader, og evalueres kvartalsvis.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



Generelle noter 2023

Godtgjørelsesordning:

Storebrand Asset Management AS (SAM AS) fusjonerte i 2023 med det heleide datterselskapet SKAGEN AS, med SAM AS som overtakende selskap. SAM AS ble etter fusjonen forvalter av SKAGEN verdipapirfond. Den 25. november 2023 ble porteføljeforvaltningen i tidligere SKAGEN utfisjonert fra SAM AS til eget selskap (nytt verdipapirforetak), mens alle støttefunksjoner ble liggende igjen i SAM AS. Utfisjonert selskap skiftet navn til SKAGEN AS. Porteføljeforvaltningen av SKAGEN verdipapirfond ble deretter utkontraktert fra SAM AS til SKAGEN AS. Se nærmere omtale i årsberetningen til SAM AS for 2023. Som følge av fusjonen er 38 ansatte fra det innfusjonerte selskaper inkludert i godtgjørelsesnoten

SAM AS sin godtgjørelsesordning er innrettet slik at den skal sikre at forvaltningen er i samsvar med investeringsmandatene for de verdipapirfondene som forvaltes, fremme god og effektiv risikostyring og motvirke risikotaking som er uforenelig med fondenes investeringsstrategi. Videre skal ordningen sikre ansvarlighet og langsiktighet. Porteføljeforvaltere samt ansatte i salgsmiljøet har i tillegg til fast godtgjørelse også mulighet til en variabel godtgjørelse. Finansiering av variabel godtgjørelse er forankret i enhetens verdiskapning, og det defineres en øvre grense per ansatt for opptjent variabel godtgjørelse det enkelte år. Tildelingen baserer seg på en helhetlig vurdering av teamets og den enkeltes ansattes resultater, herunder oppnådd relativ avkastning der dette er relevant. Bærekraftsfaktorer hensyntas også ved ved fastsettelse av den enkeltes godtgjørelse.

Som hovedregel vil halvparten av tildelt variabel godtgjørelse holdes tilbake og utbetales jevnt over en treårsperiode. Den tilbakeholdte delen blir plassert i fond forvaltet av selskapet. Tilbakeholdt del skal reduseres dersom resultatutviklingen eller etterfølgende resultater i selskapet tilsier dette. Rutiner for håndtering av tilbakeholdt bonus følger av den til enhver tid gjeldende policy, herunder for ansatte som avslutter sitt arbeidsforhold.

Ledende ansatte og ansatte som påvirker selskapets risiko mottar kun fastlønn og tildeles ingen form for variabel godtgjørelse. Ledende ansatte har et krav om at en andel av brutto fastlønn er bundet til kjøp av fysiske Storebrand-aksjer med tre års bindingstid. Tilsvarende gjelder ansatte med uavhengig kontrollansvar. Tidligere ledende ansatte og risikotakere i innfusjonert selskap (tidligere SKAGEN AS) var for 2023 omfattet av daværende SKAGEN AS sin bonusordning. Tilsvarende gjaldt for ansatte med uavhengig kontrollansvar.

SAM har valgt å rapportere fast og variabel godtgjørelse som en samlet og lik oversikt for alle fond. Årsaken til dette er at porteføljeforvalterne har mandater som innebærer at de bidrar med forvaltning innenfor flere fond og diskresjonære mandater, og det vurderes som lite hensiktsmessig å beregne den enkelte forvalters bidrag inn i det enkelte fond. På tilsvarende måte tar rådgivningen til kundene utgangspunkt i hele fondsbredden, og det er ikke relevant å knytte godtgjørelsen for ansatte til de enkelte fondene som tilbys. Tabellen for godtgjørelse er derfor aggregert og lik for alle fond.

Selskaps godtgjørelsesordning fastsettes av forvaltningsselskapets styre, og gjennomgås og kontrolleres av interntrevisor på årlig basis.

| Omfattet av godtgjørelsesordningen | Antall | Fast | Variabel | Totalt i 2023 |
|---|------------|-----------------|---------------|------------------|
| | ansatte | godtgjørelse**) | godtgjørelse | |
| Ledergruppen i SAM AS, ink risk og compliance *) | 13 | 43.419 | 3.640 | 47.059 |
| Ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for risikoeksponeringen til verdipapirfond eller forvaltningsselskap (risikotagere) | 60 | 85.412 | 45.877 | 131.288 |
| Ansatte med salgsoppgaver som omfattes av godtgjørelsesordningen | 42 | 51.915 | 13.626 | 65.541 |
| Totalt | 115 | 180.746 | 63.143 | 243.889 |

*) Tallene inkluderer variabel godtgjørelse for ledende ansatte fra tidligere SKAGEN AS.

**) Inklusive "tophat" pensjon og aksjelønn, i hovedsak knyttet til ledende ansatte

Skatt:

Aksjefond er i all hovedsak fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragsrett for tap ved realisasjon av aksjer. Videre er utbytter mottatt fra selskaper innenfor EØS i utgangspunktet skattefrie. 3% av disse utbyttene behandles imidlertid som skattepliktig inntekt. Utbytter mottatt fra aksjeselskaper utenfor EØS er skattepliktig. Fondene kan belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra alle utenlandske selskaper. Det beregnes utsatt skatt/skattefordel for urealisert agio på fordringer og gjeld. Utsatt skatt er balanseføres, mens utsatt skattefordel er ikke balanse ført for noen fond.

Note 2: Porteføljeoversikt

Se egne sider



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



NOTE 3 Egenkapital

| Fond | Egenkapital 01.01.2023 | Tegning | Innløsning | Års resultat | Egenkapital 31.12.2023 |
|-------------------------------|------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|------------------------|
| SKAGEN Vekst A | 7.942.222,99 | 779.511,17 | -1.023.204,78 | 1.680.855,23 | 9.379.384,61 |
| SKAGEN Vekst B | 332.615,56 | 155.781,81 | -38.014,79 | 78.953,53 | 529.336,10 |
| SKAGEN Vekst C | 276.675,80 | 31.840,00 | -31.565,10 | 61.873,87 | 338.824,57 |
| SKAGEN Vekst totalt | 8.551.514,35 | 967.132,98 | -1.092.784,67 | 1.821.682,62 | 10.247.545,28 |
| SKAGEN Global A | 25.121.927,68 | 1.443.648,82 | -3.315.199,22 | 5.321.846,52 | 28.572.223,79 |
| SKAGEN Global B | 1.284.102,37 | 451.648,20 | -214.925,27 | 305.062,42 | 1.825.887,71 |
| SKAGEN Global C | 193,65 | - | - | 5,38 | 199,03 |
| SKAGEN Global D | 1.133,35 | - | - | 250,61 | 1.383,96 |
| SKAGEN Global E | 5.195.669,90 | 160.796,86 | -321.301,60 | 1.101.227,40 | 6.136.392,56 |
| SKAGEN Global Totalt | 31.603.026,94 | 2.056.093,88 | -3.851.426,09 | 6.728.392,33 | 36.536.087,06 |
| SKAGEN Kon-Tiki A | 7.855.290,75 | 789.782,05 | -1.305.448,49 | 1.228.389,62 | 8.568.013,93 |
| SKAGEN Kon-Tiki B | 398.291,74 | 167.810,82 | -79.368,98 | 68.332,74 | 555.066,33 |
| SKAGEN Kon-Tiki C | 115.057,29 | 480,63 | - | 18.224,19 | 133.762,11 |
| SKAGEN Kon-Tiki D | 241.747,43 | 85.368,70 | -4.000,00 | 38.783,91 | 361.900,04 |
| SKAGEN Kon-Tiki E | 2.160.496,40 | 14.722,20 | -270.000,00 | 360.094,63 | 2.265.313,23 |
| SKAGEN Kon-Tiki F | 2.527.837,28 | 206.113,02 | -149.697,70 | 398.547,95 | 2.982.800,55 |
| SKAGEN Kon-Tiki totalt | 13.298.720,89 | 1.264.277,42 | -1.808.515,17 | 2.112.373,04 | 14.866.856,18 |
| SKAGEN m2 A | 1.063.660,24 | 106.205,04 | -305.927,83 | 162.368,02 | 1.026.305,47 |
| SKAGEN m2 B | 23.435,94 | 18.003,58 | -13.019,37 | 4.344,06 | 32.764,21 |
| SKAGEN m2 C | 361.681,49 | 17.735,25 | -21.185,06 | 59.670,52 | 417.902,20 |
| SKAGEN m2 totalt | 1.448.777,66 | 141.943,87 | -340.132,26 | 226.382,61 | 1.476.971,88 |
| SKAGEN Focus A | 1.580.472,29 | 665.700,01 | -538.118,15 | 436.065,52 | 2.144.119,67 |
| SKAGEN Focus B | 49.081,15 | 139.162,09 | -20.754,54 | 19.452,21 | 186.940,90 |
| SKAGEN Focus C | 421,52 | - | - | 1,72 | 423,25 |
| SKAGEN Focus D | 713.424,41 | 397.110,93 | -248.067,88 | 197.687,29 | 1.060.154,76 |
| SKAGEN Focus Totalt | 2.343.399,37 | 1.201.973,03 | -806.940,57 | 653.206,74 | 3.391.638,58 |
| SKAGEN Global II | 617.582,90 | 139.414,65 | - | 140.596,25 | 897.593,80 |
| SKAGEN Global III | 767.367,85 | - | -102.000,00 | 162.996,71 | 828.364,56 |
| SKAGEN Select 15 | 62.523,02 | 37.126,67 | -12.794,35 | 2.420,59 | 89.275,93 |
| SKAGEN Select 30 | 268.493,60 | 76.294,94 | -47.589,15 | 26.783,44 | 323.982,83 |
| SKAGEN Select 60 | 371.280,52 | 49.366,54 | -53.363,89 | 51.321,70 | 418.604,87 |
| SKAGEN Select 80 | 271.057,32 | 108.377,72 | -56.505,14 | 47.439,94 | 370.369,85 |
| SKAGEN Select 100 | 905.979,66 | 136.576,09 | -190.876,99 | 178.561,54 | 1.030.240,30 |
| SKAGEN Likviditet | 3.381.366,74 | 2.102.649,69 | -1.454.960,34 | 18.307,99 | 4.047.364,09 |
| SKAGEN Avkastning | 890.751,92 | 387.813,93 | -175.562,55 | 13.673,87 | 1.116.677,18 |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



SKAGEN Vekst Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

SKAGEN Vekst Verdipapirfond (UOTIS) er et aktiv forvaltet fond med et globalt investeringsmandat. Fondet skal investere minst 50 prosent av sine midler i selskaper notert eller omsatt på nordisk marked eller selskaper hjemmehørende i Norden. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko samt valutarisiko. Fondet har i henhold til vedtektene § 3 punkt 3.2 mulighet for å anvende derivater, hvor formålet vil være reduksjon av risiko. Fondet anvender for tiden ikke derivater. Fondets referanseindeks er en likevektet og kontinuerlig rebalansert sammensatt indeks av MSCI Nordic Countries IMI Index og MSCI All Country World Index ex Nordic Countries (daily traded total return net \$ in NOK). Referanseindeksen er justert for utbytte.

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til megler) akkumuleres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

| | 2023 | 2022 |
|------------------------|------|------|
| Transaksjonskostnader: | 572 | 479 |

Note 6: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

| | 2023 | 2022 |
|------------------|------|------|
| Omløpshastighet: | 0,09 | 0,22 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andelsklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Valuta |
|----------------|--------------------------|--------|
| SKAGEN Vekst A | 1,00% | NOK |
| SKAGEN Vekst B | 0,80% | NOK |
| SKAGEN Vekst C | 0,60% | NOK |

I tillegg belastes variabelt forvaltningshonorar med 1/10 av avkastning utover 6 prosent p.a målt i norske kroner i andelsklasse A og B, dersom andelsverdien 31.12 er høyere enn andelsverdien ved forrige belastning/avregning av variabelt forvaltningshonorar (høyvannsnorm). Andelsklasse C belastes variabelt forvaltningshonorar med 1/10 av bedre verdutvikling i andelsverdien enn en likevektet og kontinuerlig rebalansert indeks sammensatt av MSCI Nordic Countries IMI Index og MSCI All Country World Index ex Nordic Countries (Daily Total Return Net \$ målt i norske kroner). Den variable forvaltningsgodtgjørelsen i klasse C belastes/avregnes kun såfremt den akkumulerte relative verdutviklingen fra siste belastning/avregning til og med 31. desember er større enn null.

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

| | Andelsklasse | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-----------------|----------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler | SKAGEN Vekst A | 2.171.181 | 2.230.346 | 2.317.496 |
| Antall andeler | SKAGEN Vekst B | 120.482 | 91.769 | 70.107 |
| Antall andeler | SKAGEN Vekst C | 73.029 | 72.943 | 71.556 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Vekst A | 4,320 | 3,561 | 3,685 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Vekst B | 4,394 | 3,625 | 3,744 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Vekst C | 4,638 | 3,791 | 3,908 |

Note 9: Skatt

| | 2023 | 2022 |
|---|-----------|-----------|
| Beregningsgrunnlag betalbar skatt | 1.872.724 | -278.815 |
| Resultat før skattekostnad | 1.872.724 | -278.815 |
| Verdendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | -913.357 | 1.145.970 |
| Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer | -612.724 | -576.801 |
| Utbytte mottatt fra EØS-land | -267.293 | -167.858 |
| 3% av utbytte skattefritt | 8.019 | 5.036 |
| Permanente forskjeller | -21.842 | -4.720 |
| Endring av midlertidige forskjeller | -65.490 | -122.811 |
| Årets skattegrunnlag | 37 | 0 |
| Betalbar skatt (22%) | 8 | 0 |
| Benyttet kreditfradrag for kildeskatt | -8 | - |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Betalbar skatt i balansen | - | 0 |

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Sum betalbar skatt | - | - |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Betalt kildeskatt | 51.042 | 41.154 |
| Sum skattekostnader i resultatregnskapet | 51.042 | 41.154 |

| | 2023 | 2022 |
|--|----------------|---------------|
| Permanente forskjeller | | |
| Andre skattefrie inntekter/kostnader | -21.842 | -4.720 |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | - | - |
| Sum permanente forskjeller | -21.842 | -4.720 |

| | 2023 | 2022 | Endring |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Midlertidige forskjeller | | | |
| Urealisert agio på fordring og gjeld | -14.416 | -14.624 | 208 |
| Fremførbart underskudd | 872.605 | 938.302 | -65.698 |
| Sum midlertidig forskjeller | 858.188 | 923.678 | -65.490 |
| Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen | 188.801 | 203.209 | -14.408 |

Note 10:

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 1 % av forvaltningskapitalen.

Note 11: Nøkkeltall

Aktiv andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absoluttdifferansen mellom vekt av eiendeler i fond mot vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeltallet er basert på utstedernivå og porteføljesammensetning pr 31.12.2023. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

| | 2023 | 2022 |
|----------------|-------|-------|
| Tracking error | 7,47% | 8,66% |
| Aktiv andel | 81,44 | 81,83 |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



SKAGEN Focus Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedstiliko

Verdipapirfondet SKAGEN Focus (LUCITS) er et aktivt forvaltet fond med et globalt investeringsmandat. Fondets strategi er å investere i et begrenset antall undervurderte selskaper av god kvalitet, hvor porteføljeforvalterne kan identifisere klare katalysatorer for at deres virkelige verdi skal realiseres. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko samt valutarisiko. Fondet har i henhold til vedtektene § 3 punkt 3.2 mulighet for å anvende derivater, hvor formålet vil være reduksjon av risiko. Fondet anvender for tiden ikke derivater. Fondets referanseindeks er MSCI All Country World Daily Total return Net \$ målt i norske kroner. Referanseindeksen er justert for utbytte.

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

| | 2023 | 2022 |
|------------------------|-------|------|
| Transaksjonskostnader: | 1,477 | 917 |

Note 6: Omløpsastighet

Omløpsastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

| | 2023 | 2022 |
|-----------------|------|------|
| Omløpsastighet: | 1,07 | 0,94 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andelsklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Vælet |
|----------------|--------------------------|-------|
| SKAGEN Focus A | 1,60 % | NOK |
| SKAGEN Focus B | 1,30 % | NOK |
| SKAGEN Focus C | 1,00 % | NOK |
| SKAGEN Focus D | 1,60 % | NOK |

I tillegg belastes variabelt forvaltningshonorar i samtlige fire klasser med 1/10 av bedre verdutvikling i andelsverdien enn referanseindeksen MSCI All Country World Daily Total return Net \$ målt i norske kroner. Variabel forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes årlig pr 31. desember for samtlige fire andelsklasser. Ved dårligere verdutvikling i andelsverdien enn referanseindeksen, trekkes 10 prosent av underutviklingen fra det faste forvaltningshonoraret. Sum forvaltningshonorar er dog begrenset oppad og nedad, slik at samlet honorar ikke kan overstige 3,2 prosent p.a. og ikke bli lavere enn 0,8 prosent p.a. av gjennomsnittlig forvaltningskapital i andelsklassene A og C. I andelsklasse B er tilsvarende øvre grense 2,9 prosent p.a. og nedre grense 0,5 prosent p.a. For andelsklasse D er tilsvarende øvre grense 3,2 prosent p.a. og nedre grense 0 prosent p.a.

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

| | Andelsklasse | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-----------------|----------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler | SKAGEN Focus A | 10 043 781 | 9 402 980 | 9 473 017 |
| Antall andeler | SKAGEN Focus B | 849 179 | 282 485 | 98 393 |
| Antall andeler | SKAGEN Focus C | - | - | - |
| Antall andeler | SKAGEN Focus D | 5 019 143 | 4 285 463 | 81 973 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Focus A | 214 | 168 | 181 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Focus B | 220 | 172 | 185 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Focus C | - | - | - |
| Innløsningskurs | SKAGEN Focus D | 211 | 166 | 178 |

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

| | 2023 | 2022 |
|--|---------------|---------------|
| Resultat før skattekostnad | 664,362 | -159,229 |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | -219,253 | 172,463 |
| Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer | -394,709 | 36,710 |
| Utbytte mottatt fra EØS-land | -28,428 | -18,607 |
| 3% av utbytte skattefritt | 853 | 558 |
| Permanente forskjeller | -1,890 | -278 |
| Endring av midlertidige forskjeller | -952 | 851 |
| Årets skattegrunnlag | 19,583 | 32,469 |
| Betalbar skatt (22%) | -4,396 | -7,143 |
| Benyttet kredittfordrag for kildeskatt | -4,396 | -7,143 |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Betalbar skatt i balansen | - | 0 |

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Sum betalbar skatt | - | - |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Betalt kildeskatt | 11,155 | 14,119 |
| Sum skattekostnader i resultatregnskapet | 11,155 | 14,119 |

Permanente forskjeller

| | | |
|--|---------------|-------------|
| Andre skattefrie inntekter/kostnader | -1,890 | -328 |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | - | 50 |
| Sum permanente forskjeller | -1,890 | -278 |

Midlertidige forskjeller

| | 2023 | 2022 | Endring |
|---|---------------|------------|-------------|
| Urealisert agio på fordring og gjeld | -101 | 851 | -952 |
| Fremførbart underskudd | - | - | - |
| Sum midlertidige forskjeller | -101 | 851 | -952 |
| Utsatt skattefordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen | -22 | 187 | -209 |
| Kredittfordrag til fremføring | 13,472 | | |

Note 10:

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 3 % av forvaltningskapitalen.

Note 11: Nøkkeltall

Aktivandel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absolutte differansen mellom vekt av eiendeler i fondet med vekt av eiendeler i referanseindeks. Vælingen av nøkkeltallet er basert på utstederens og porteføljiesammensetning pr 31.12.2023. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

| | 2023 | 2022 |
|----------------|--------|---------|
| Tracking error | 9,57 % | 12,91 % |
| Aktivandel | 99,74 | 99,69 |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



SKAGEN Global Noter

Note 4: Regnskapsplinnep og markedrisiko

Verdipapirfondet SKAGEN Global (UCITS) er et aktivt forvaltet fond med et globalt investeringsmandat. Fondets strategi er å investere i et begrenset antall undervurderte selskaper av god kvalitet, hvor porteføljeforvalterne kan identifisere klare katalysatorer for at deres virkelige verdi skal realiseres. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko samt valutarisiko. Fondet har i henhold til vedtektene § 3 punkt 3.2 mulighet for å anvende derivater, hvor formålet vil være reduksjon av risiko. Fondet anvender for tiden ikke derivater. Fondets referanseindeks er MSCI All Country World Daily Total Return Net \$ målt i norske kroner. Referanseindeksen er justert for utbytte.

Note 5: Depotkostnader, kurttasje og kostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurttasje til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

| | 2023 | 2022 |
|------------------------|-------|-------|
| Transaksjonskostnader: | 3.060 | 3.461 |

Note 6: Omløpsastighet

Omløpsastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

| | 2023 | 2022 |
|-----------------|------|------|
| Omløpsastighet: | 0,20 | 0,27 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andelsklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Vælet |
|-----------------|--------------------------|-------|
| SKAGEN Global A | 1,00 % | NOK |
| SKAGEN Global B | 0,80 % | NOK |
| SKAGEN Global C | 0,60 % | NOK |
| SKAGEN Global D | 0,50 % | NOK |
| SKAGEN Global E | 1,00 % | NOK |

I tillegg belastes variabelt forvaltningshonorar i samtlige fem klasser med 1/10 av bedre verdiutvikling i andelsverdien enn referanseindeksen MSCI All Country World Daily Total Return Net \$ målt i norske kroner. Variabel forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig og belastes årlig pr 31. desember for andelsklasse A og B. For andelsklasse C, D og E beregnes variabel forvaltningsgodtgjørelse daglig og belastes kvartalsvis, men den variable forvaltningsgodtgjørelsen et gitt kvartal kan kun belastes såfremt den akkumulerte relative verdiutviklingen mellom fondet og MSCI All Country World Daily Total Return Net \$ målt i norske kroner, fra siste belastning til og med det gitte kvartalet, er større enn null (høyvannmerke).

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

| | Andelsklasse | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-----------------|-----------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler | SKAGEN Global A | 8 688 727 | 9 282 944 | 9 873 857 |
| Antall andeler | SKAGEN Global B | 546 281 | 467 761 | 407 680 |
| Antall andeler | SKAGEN Global C | - | - | 76 441 |
| Antall andeler | SKAGEN Global D | 402 | 402 | 402 |
| Antall andeler | SKAGEN Global E | 1 865 128 | 1 919 020 | 1 978 151 |
| Innlønningskurs | SKAGEN Global A | 3 288 | 2 706 | 3 164 |
| Innlønningskurs | SKAGEN Global B | 3 342 | 2 745 | 3 200 |
| Innlønningskurs | SKAGEN Global C | - | - | 3 264 |
| Innlønningskurs | SKAGEN Global D | 3 439 | 2 816 | 3 275 |
| Innlønningskurs | SKAGEN Global E | 3 290 | 2 708 | 3 165 |

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

| | 2022 | 2022 |
|--|---------------|---------------|
| Resultat før skattekostnad | 6 775 546 | -5 583 789 |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | -9 039 518 | 6 431 156 |
| Regnskapsmessig gevinst på realisasjon av aksjer | -3 592 524 | -790 035 |
| Utbytte mottatt fra EØS-land | -65 781 | -83 147 |
| 3% av utbytte skattefritt | 1 973 | 2 494 |
| Permanente forskjeller | -952 | 4 963 |
| Endring i midlertidige forskjeller | -78 745 | 18 358 |
| Årets skattegrunnlag | -0 | 0 |
| Betalbar skatt (22%) | - | 0 |
| Benyttet kredittfradrag for kildeskatt | - | - |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Betalbar skatt i balansen | - | 0 |
| Sum betalbar skatt | - | - |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Betalt kildeskatt | 47 154 | 57 509 |
| Sum skattekostnader i resultatregnskapet | 47 154 | 57 509 |

Permanente forskjeller

| | | |
|--|-------------|--------------|
| Andre skattefrie inntekter/kostnader | -952 | 4 158 |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | - | 805 |
| Sum permanente forskjeller | -952 | 4 963 |

Midlertidige forskjeller

| | 2023 | 2022 | Endring |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Urealisert agio på fordring og gjeld | -1 450 | -1 678 | 228 |
| Fremførbar underskudd | 366 549 | 445 522 | -78 972 |
| Sum midlertidige forskjeller | 365 099 | 443 844 | -78 745 |
| Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen | 80 322 | 97 646 | -17 324 |

Note 10:

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 1% av forvaltningskapitalen.

Note 11: Nøkkeltall

Aktivandel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absoluttdifferansen mellom vekt av eiendeler i fond mot vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeltallet er basert på utstedernivå og porteføljesammensetning pr 31.12.2023. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

| | 2023 | 2022 |
|----------------|--------|--------|
| Tracking error | 6,79% | 7,34% |
| Aktivandel | 87,62% | 88,80% |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



SKAGEN m2 Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Verdipapirfondet SKAGEN m² (UCITS) er et aktivt forvaltet fond med et globalt investeringsmandat. Fondets strategi er å investere i finansielle instrumenter som gir nytte av underliggende avkastning i eiendom og risiko knyttet til eiendomsinvesteringer i relevante markeder.

Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko samt valutarisiko. Fondet har i henhold til vedtektene § 3 punkt 3.2 mulighet for å anvende derivater, hvor formålet vil være reduksjon av risiko. Fondet anvender for tiden ikke derivater.

Fondets referanseindeks er MSCI ACWI Real Estate IMI Net total return index USD, målt i norske kroner.

Referanseindeksen er justert for utbytte.

Note 5: Depotkostnader, kurserte og kostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurserte til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

| | 2023 | 2022 |
|------------------------|------|------|
| Transaksjonskostnader: | 318 | 298 |

Note 6: Omløpsstighet

Omløpsstighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

| | 2023 | 2022 |
|----------------|------|------|
| Omløpsstighet: | 0,22 | 0,50 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andeklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Valuta |
|-------------|--------------------------|--------|
| SKAGEN m2 A | 1,50 % | NOK |
| SKAGEN m2 B | 1,20 % | NOK |
| SKAGEN m2 C | 1,50 % | NOK |

I tillegg belastes variabelt forvaltningshonorar i alle tre klasser med 1/10 av bedre verdutvikling i andelsverdien enn referanseindeksen, MSCI ACWI Real Estate IMI Net total return index USD målt i norske kroner. Ved dårligere verdutvikling i andelsverdien enn referanseindeksen, trekkes 10 prosent av underutviklingen fra det faste forvaltningshonoraret i klasse A og B. Sum forvaltningshonorar er dog begrenset oppad og nedad slik at samlet honorar ikke kan overstige 3 prosent p.a. og ikke bli lavere enn 0,75 prosent p.a. av gjennomsnittlig forvaltningskapital i andelsklasse A. I andelsklasse B er tilsvarende øvre grense 2,7 prosent p.a. og nedre grense 0,45 prosent p.a. Samlet forvaltningsgodtgjørelse i andelsklasse C kan ikke overstige 3 prosent p.a. av gjennomsnittlig årlig forvaltningskapital. For andelsklasse C kan den variable forvaltningsgodtgjørelsen et gitt år kun belastes såfremt den akkumulerte relative verdutviklingen mellom fondet og MSCI ACWI Real Estate IMI Net total return index USD målt i norske kroner, fra siste belastning til og med utgangen av året, er større enn null (relativt høyvannsmerke).

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

| | Andeklasse | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-----------------|-------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler | SKAGEN m2 A | 3.938.413 | 4.745.846 | 5.177.091 |
| Antall andeler | SKAGEN m2 B | 122.755 | 102.113 | 84.920 |
| Antall andeler | SKAGEN m2 C | 1.603.398 | 1.620.000 | 1.684.316 |
| Innløsningskurs | SKAGEN m2 A | 261 | 224 | 280 |
| Innløsningskurs | SKAGEN m2 B | 266 | 228 | 284 |
| Innløsningskurs | SKAGEN m2 C | 261 | 223 | 280 |

Note 9: Skatt

| Beregningsgrunnlag betalbar skatt | 2023 | 2022 |
|--|----------|-----------|
| Resultat før skattekostnad | 230.780 | -376.653 |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | -141.050 | 399.624 |
| Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer | -75.225 | -1.297 |
| Utbytte mottatt fra EØS-land | -5.890 | -10.106 |
| 3% av utbytte skattefritt | 177 | 303 |
| Permanente forskjeller | -876 | -120 |
| Endring av midlertidig forskjeller | -7.916 | -11.751 |
| Årets skattegrunnlag | 0 | -0 |
| Betalbar skatt (22%) | 0 | - |
| Benyttet kredifradrag for kildeskatt | - | - |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Betalbar skatt i balansen | 0 | - |

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Sum betalbar skatt | - | - |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Betalt kildeskatt utlendte | 4.397 | 3.649 |
| Sum skattekostnader i resultatregnskapet | 4.397 | 3.649 |

| Permanente forskjeller | 2023 | 2022 |
|--|-------------|-------------|
| Andre skattefrie inntekter/kostnader | -1.619 | -158 |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | 743 | 38 |
| Sum permanente forskjeller | -876 | -120 |

| Midlertidige forskjeller | 2023 | 2022 | Endring |
|--|--------------|---------------|---------------|
| Urealisert agio på fordring og gjeld | 11 | -54 | 65 |
| Fremkravbar underskudd | 9.655 | 17.636 | -7.981 |
| Sum midlertidige forskjeller | 9.666 | 17.582 | -7.916 |
| Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen | 2.126 | 3.868 | -1.741 |

Note 10:

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 1% av forvaltningskapitalen.

Note 11: Nøkkeltall

Aktiv andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absoluttdifferansen mellom vekt av eiendeler i fond mot vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeltallet er basert på utsteder nivå og porteføljesammensetning pr 31.12.2023. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

| | 2023 | 2022 |
|----------------|---------|---------|
| Tracking error | 5,05% | 4,92% |
| Aktiv andel | 83,88 % | 83,15 % |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



SKAGEN Kon-Tiki Note

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Verdipapirfondet SKAGEN Kon-Tiki (LICITS) er et aktivt forvaltet fond med et globalt investeringsmandat. Fondets strategi er å investere minst 50 prosent av fondets midler i velst markeder, det vil si land eller markeder som ikke omfattes av MSCI Developed Market Series.

Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko samt valutarisiko. Fondet har i henhold til vedtektene § 3 punkt 3.2 mulighet for å mende de noter, hvor formålet vil være reduksjon av risiko. Fondet anvender for tiden ikke de noter. Fondets referanseindeks er i MSCI Emerging Markets Index Daily Traded Net Total Return 5 målt i norske kroner. Referanseindeksen er justert for utbytte.

Note 5: Depotkostnader, kurtsjse og kostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtsjse til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

| | 2023 | 2022 |
|------------------------|-------|-------|
| Transaksjonskostnader: | 6.157 | 4.231 |

Note 6: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

| | 2023 | 2022 |
|------------------|------|------|
| Omløpshastighet: | 0,50 | 0,50 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar betales i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andelsklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Valuta |
|-------------------|--------------------------|--------|
| SKAGEN Kon-Tiki A | 2,00 % | NOK |
| SKAGEN Kon-Tiki B | 1,50 % | NOK |
| SKAGEN Kon-Tiki C | 1,75 % | NOK |
| SKAGEN Kon-Tiki D | 1,50 % | NOK |
| SKAGEN Kon-Tiki E | 1,25 % | NOK |
| SKAGEN Kon-Tiki F | 2,00 % | NOK |

I tillegg belastes variabelt forvaltningshonorar i samtlige seks klasser med 1/10 av bedre verdutvikling i andelsvedien enn referanseindeksen. MSCI Emerging Markets Index Daily Traded Net Total Return 5 målt i norske kroner. Ved dårligere verdutvikling i andelsvedien enn referanseindeksen, trekkes 10 prosent av underutviklingen fra det faste forvaltningshonoraret. Sum forvaltningshonorar er dog begrenset oppad og nedad slik at samlet honorar ikke kan overstige 4 prosent p.a. og ikke bli lavere enn 1 prosent p.a. av gjennomsnittlig forvaltningskapital i andelsklasse A, C, D og E. I andelsklasse B er tilsvarende øvre grense 3,5 prosent p.a. og nedre grense 0,5 prosent p.a. I andelsklasse F er tilsvarende øvre grense 4 prosent p.a. og nedre grense 0 prosent p.a.

Varabel forvaltningsgodtgørelse beregnes daglig og belastes årlig pr. 31. desember for samtlige seks andelsklasser.

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

| Andelsklasse | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler SKAGEN Kon-Tiki A | 7.962.986 | 8.448.225 | 8.989.512 |
| Antall andeler SKAGEN Kon-Tiki B | 494.227 | 411.822 | 416.974 |
| Antall andeler SKAGEN Kon-Tiki C | 121.628 | 121.178 | 202.243 |
| Antall andeler SKAGEN Kon-Tiki D | 323.101 | 250.471 | 377.473 |
| Antall andeler SKAGEN Kon-Tiki E | 1.993.609 | 2.213.601 | 1.494.949 |
| Antall andeler SKAGEN Kon-Tiki F | 2.778.048 | 2.727.610 | 2.780.511 |
| Innskenningskurs SKAGEN Kon-Tiki A | 1.076 | 931 | 1.019 |
| Innskenningskurs SKAGEN Kon-Tiki B | 1.123 | 967 | 1.055 |
| Innskenningskurs SKAGEN Kon-Tiki C | 1.097 | 947 | 1.034 |
| Innskenningskurs SKAGEN Kon-Tiki D | 1.117 | 962 | 1.049 |
| Innskenningskurs SKAGEN Kon-Tiki E | 1.136 | 976 | 1.061 |
| Innskenningskurs SKAGEN Kon-Tiki F | 1.074 | 927 | 1.014 |

Note 9: Skjøtt

| Beregningsgrunnlag betalbar skatt | 2023 | 2022 |
|--|------------|------------|
| Resultat før skattekostnad | 2.158.339 | -1.147.475 |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | -1.048.943 | 2.731.354 |
| Regnskapsmessige gevinst/ tap ved realisasjon av aksjer | -725.750 | -1.219.076 |
| Utbytte motsett fra EØS-land | -25.161 | -20.220 |
| 3% av utbytte skattefritt | 755 | 607 |
| Permanente forskjeller | -993 | -7.337 |
| Midlertidige forskjeller | 12.035 | -110.521 |
| Årets skattegrunnlag | 369.282 | 227.332 |
| Betalbar skatt (22%) | 81.242 | 50.013 |
| Benyttet kredittfradrag for kildeskatt | -81.242 | -50.013 |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Betalbar skjøtt i balansen | - | - |

| Sum betalbar skatt | - | - |
|--|--------|--------|
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Beralt skatt i utlandet | 45.966 | 93.746 |
| Sum skattekostnader i resultatregnskapet | 45.966 | 93.746 |

| Permanente forskjeller | | |
|--|------|--------|
| Andre skattefrie inntekter/kostnader | -993 | 765 |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | - | -8.102 |
| Sum permanente forskjeller | -993 | -7.337 |

| Midlertidige forskjeller | 2023 | 2022 | Endring |
|---|---------|---------|---------|
| Urealisert agjo på fonding og gjeld | 10.404 | -1.631 | 12.035 |
| Fremlørbart underskudd | - | - | - |
| Sum midlertidige forskjeller | 10.404 | -1.631 | 12.035 |
| Utsatt skattfordel (ikke belønseført) / Utsatt skatt i balansen | 2.289 | -359 | 2.648 |
| Kredittfradrag til fremføring | 128.115 | 150.162 | |

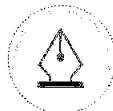
Note 10:

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 2 % av forvaltningskapitalen.

Note 11: Nøkkeltall

Aktiv andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absoluttdifferansen mellom vekt av eiendeler i fond mot vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeltallet er basert på utstede-råv og porteføljesammensetning pr. 31.12.2023. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

| | 2023 | 2022 |
|----------------|--------|--------|
| Tracking error | 6,76% | 7,49% |
| Aktiv andel | 87,29% | 87,01% |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



SKAGEN Global II Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Verdipapirfondet SKAGEN Global (UCITS) er et aktivt forvaltet fond med et globalt investeringsmandat. Fondets strategi er å investere i et begrenset antall undervurderte selskaper av god kvalitet, hvor porteføljeforvalterne kan identifisere klare katalysatorer for at deres virkelige verdi skal realiseres. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko samt valutarisiko. Fondet har i henhold til vedtektene § 3 punkt 3.2 mulighet for å anvende derivater, hvor formålet vil være reduksjon av risiko. Fondet anvender for tiden ikke derivater. Fondets referanseindeks er MSCI All Country World Daily Total return Net \$ målt i norske kroner. Referanseindeksen er justert for utbytte.

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

| | 2023 | 2022 |
|------------------------|------|------|
| Transaksjonskostnader: | 142 | 68 |

Note 6: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

| | 2023 | 2022 |
|------------------|------|------|
| Omløpshastighet: | 0,40 | 0,49 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andelsklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Valuta |
|------------------|--------------------------|--------|
| SKAGEN Global II | 0,60 % | NOK |

I tillegg belastes variabelt forvaltningshonorar som er 1/10 av bedre verdutvikling i andelsverdien enn referanseindeksen MSCI All Country World Daily Total return Net \$ målt i norske kroner.

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

| | Andelsklasse | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-----------------|------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler | SKAGEN Global II | 80 | 67 | 67 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Global II | 11.233.726 | 9.165.535 | 10.672.868 |

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

| | 2023 | 2022 |
|--|--------------|--------------|
| Resultat før skattekostnad | 137.528,544 | -100.352 |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | -72.720,946 | 110.613 |
| Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer | -58.708,065 | -8.035 |
| Utbytte mottatt fra EØS-land | -1.405,382 | -1.556 |
| 3% av utbytte skattefritt | 42,161 | 47 |
| Permanente forskjeller | -21,239 | 1.205 |
| Midlertidige forskjeller | 5,239 | 21 |
| Årets skattegrunnlag | 4.720 | 1.943 |
| Betalbar skatt (22%) | 1.038 | 427 |
| Benyttet kreditfradrag for kildeskatt | -1.038 | -427 |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Betalbar skatt i balansen | -0 | 0 |

| | | |
|---|---------------|------------|
| Sum betalbar skatt | - | - |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Betalt kildeskatt | -3.068 | 983 |
| Sum skattekostnader i resultatregnskapet | -3.068 | 983 |

Permanente forskjeller

| | | |
|--|------------|--------------|
| Andre skattefrie inntekter/kostnader | -21 | 1.197 |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | - | 8 |
| Sum permanente forskjeller | -21 | 1.205 |

Midlertidige forskjeller

| | 2023 | 2022 | Endring |
|---|-----------|-----------|----------|
| Urealisert agio på fordring og gjeld | 26 | 21 | 5 |
| Fremførbart underskudd | - | - | - |
| Sum midlertidig forskjeller | 26 | 21 | 5 |
| Utsatt skattfordel (ikke balanseført) /Utsatt skatt i balansen | 6 | 5 | 1 |

Note 10: Nøkkeltall

Aktiv andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absoluttdifferansen mellom vekt av eiendeler i fond mot vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeltallet er basert på utstedernivå og porteføljensammensetning pr 31.12.2023. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

| | 2023 | 2022 |
|----------------|---------|---------|
| Tracking error | 6,94% | 7,61% |
| Aktiv andel | 87,59 % | 88,74 % |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



SKAGEN Global III Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Verdipapirfondet SKAGEN Global (UCITS) er et aktivt forvaltet fond med et globalt investeringsmandat. Fondets strategi er å investere i et begrenset antall undervurderte selskaper av god kvalitet, hvor porteføljevalgene kan identifisere klare katalysatorer for at deres virkelige verdi skal realiseres. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko samt valutarisiko. Fondet har i henhold til vedtektene § 3 punkt 3.2 mulighet for å anvende derivater, hvor formålet vil være reduksjon av risiko. Fondet anvender for tiden ikke derivater. Fondets referanseindeks er MSCI All Country World Daily Total return Net \$ målt i norske kroner. Referanseindeksen er justert for utbytte.

Note 5: Depotkostnader, kurtsasje og kostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtsasje til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

| | 2023 | 2022 |
|------------------------|------|------|
| Transaksjonskostnader: | 137 | 90 |

Note 6: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

| | 2023 | 2022 |
|------------------|------|------|
| Omløpshastighet: | 0,38 | 0,49 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andelsklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Valuta |
|-------------------|--------------------------|--------|
| SKAGEN Global III | 0,60 % | NOK |

I tillegg belastes variabelt forvaltningshonorar som er 1/10 av bedre verdutvikling i andelsverdien enn referanseindeksen MSCI All Country World Daily Total return Net \$ målt i norske kroner.

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

| | Andelsklasse | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-----------------|-------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler | SKAGEN Global III | 50 | 57 | 58 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Global III | 16.472.017 | 13.501.084 | 15.703.373 |

Note 9: Skatt

| Beregningsgrunnlag betalbar skatt | 2023 | 2022 |
|--|--------------|--------------|
| Resultat før skattekostnad | 163.972 | -127.142 |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | -54.641 | 150.653 |
| Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer | -102.671 | -19.179 |
| Utbytte mottatt fra EØS-land | -1.549 | -1.994 |
| 3% av utbytte skattefritt | 46 | 60 |
| Permanente forskjeller | -13 | -2 |
| Endring i midlertidige forskjeller | 5 | -31 |
| Årets skattegrunnlag | 5.150 | 2.365 |
| Betalbar skatt (22%) | 1.133 | 520 |
| Benyttet kreditfradrag for kildeskatt | -1.133 | -520 |
| Endring i utsatt skatt | | |
| Betalbar skatt i balansen | 0 | 0 |
| Sum betalbar skatt | - | 0 |
| Endring i utsatt skatt | - | 0 |
| Betalt kildeskatt | 975 | 1391 |
| Sum skattekostnader i resultatregnskapet | 975 | 1.391 |

Permanente forskjeller

| | | |
|--|------------|-----------|
| Andre skattefrie inntekter/kostnader | -13 | -20 |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | - | 18 |
| Sum permanente forskjeller | -13 | -2 |

Midlertidige forskjeller

| | 2023 | 2022 | Endring |
|--|------------|------------|----------|
| Urealisert agio på fordring og gjeld | -26 | -31 | 5 |
| Fremførbart underskudd | - | - | - |
| Sum midlertidig forskjeller | -26 | -31 | 5 |
| Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen | -6 | -7 | 1 |
| Kreditfradrag til fremføring | 2.904 | 1.582 | |

Note 10: Nøkkeltall

Aktiv andel (active share) sammenligner fondets plasseringer med referanseindeksens plasseringer og uttrykker hvor stor del av fondets portefølje som avviker fra fondets referanseindeks. Beregningen er gjort ved å summere absoluttdifferansen mellom vekt av eiendeler i fond mot vekt av eiendeler i referanseindeks. Målingen av nøkkeltallet er basert på utstedningsdato og porteføljesammensetning pr 31.12.2023. Kontantbeholdningen anses som eiendel på linje med andre eiendeler i fondet.

| | 2023 | 2022 |
|----------------|--------|--------|
| Tracking error | 6,99% | 7,63% |
| Aktiv andel | 87,60% | 88,79% |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



SKAGEN Select 15 Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Verdipapirfondet SKAGEN Select 15 (UCITS) er et kombinasjonsfond hvor fondets midler skal plasseres i verdipapirfondsanndeler i aksje- og rentefond forvaltet av Storebrand Asset Management AS (andelsklasse A) og andre forvaltere i Norge og utlandet. Fondet kan også investere i andre omsettelige verdipapirer. Fondet plasserer normalt 5-25 prosent av midlene i aksjefond og 75-95 prosent i rentefond og bankinnskudd. Resultatene i de underliggende verdipapirfondene skapes over tid, og det gjør også fondets avkastning.

Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko samt valutarisiko. Fondet har i henhold til vedtektene § 3 punkt 3.2 mulighet for å anvende derivater, hvor formålet vil være reduksjon av risiko. Fondet anvender for tiden ikke derivater.

Fondets referanseindeks er en sammensatt indeks bestående av 15 % aksjeindekser og 85 % renteindekser: 9 % MSCI All Country World Index, 3 % MSCI Nordic Countries IMI Index/All Country World Index ex. Nordic Countries, 3 % MSCI Emerging Markets Index (daily traded total return net \$ målt i norske kroner), 49 % NORM123D3, 18 % NORM2FRN, 18 % NOLIQSTD.

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

| | | |
|------------------------|-------------|-------------|
| | 2023 | 2022 |
| Transaksjonskostnader: | 8 | - |

Note 6: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

| | | |
|------------------|-------------|-------------|
| | 2023 | 2022 |
| Omløpshastighet: | -0,25 | -0,15 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andelsklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Valuta |
|------------------|--------------------------|--------|
| SKAGEN Select 15 | 0,10 % | NOK |

Forvaltningshonorar som belastes i underfondene vil komme i tillegg. Dersom alle underfondene leverer avkastning på linje med sine respektive referanseindekser forventes totale årlige kostnader å bli 0.53 %. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2023 ble 0.56 %.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og underfond kan ikke overstige 4% pr år.

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

| | Andelsklasse | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-----------------|------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler | SKAGEN Select 15 | 829.702 | 603.756 | 507.650 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Select 15 | 108 | 104 | 107 |

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

| | 2023 | 2022 |
|--|---------------|-------------|
| Resultat før skattekostnad | 5.311 | -1.473 |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | -3.564 | 963 |
| Regnskapsmessig realisert gevinst verdipapirfond | -408 | 1.156 |
| Skattemessig realiserte gevinst verdipapirfond | 39 | -1.316 |
| Skattemessig resultat | 1.377 | -669 |
| Netto utdelt til andelseiere i løpet av året | 85 | 9 |
| Utdelt til andelseiere pr 31.12. | -2.890 | - |
| Skattegrunnlag | -1.428 | -660 |

Note 10:

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 5 % av forvaltningskapitalen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



SKAGEN Select 30 Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Verdipapirfondet SKAGEN Select 30 (UCITS) er et kombinasjonsfond hvor fondets midler skal plasseres i verdipapirfondsandeler i aksje- og rentefond forvaltet av Storebrand Asset Management AS (andelsklasse A) og andre forvaltere i Norge og utlandet. Fondet kan også investere i andre omsettelige verdipapirer. Fondet plasserer normalt 20-40 prosent av midlene i aksjefond og 60-80 prosent i rentefond og bankinnskudd. Resultatene i de underliggende verdipapirfondene skapes over tid, og det gjør også fondets avkastning. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko samt valutarisiko. Fondet har i henhold til vedtektene § 3 punkt 3.2 mulighet for å anvende derivater, hvor formålet vil være reduksjon av risiko. Fondet anvender for tiden ikke derivater. Fondets referanseindeks er en sammensatt Indeks bestående av 30 % aksjeindekser og 70 % renteindekser: 18 % MSCI All Country World Index, 6 % MSCI Nordic Countries IMI Index/All Country World Index ex. Nordic Countries, 6 % MSCI Emerging Markets Index (daily traded total return net 5 målt i norske kroner), 34 % NORM123D3, 18 % NORM2FRN, 18 % NOLIQSTD.

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

| | | |
|------------------------|------|------|
| | 2023 | 2022 |
| Transaksjonskostnader: | 10 | - |

Note 6: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

| | | |
|------------------|-------|------|
| | 2023 | 2022 |
| Omløpshastighet: | -0,22 | 0,15 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andelsklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Valuta |
|------------------|--------------------------|--------|
| SKAGEN Select 30 | 0,10 % | NOK |

Forvaltningshonorar som belastes i underfondene vil komme i tillegg. Dersom alle underfondene leverer avkastning på linje med sine respektive referanseindekser forventes totale årlige kostnader å bli 0,67%. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2023 ble 0,74 %.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og underfond kan ikke overstige 4% pr år.

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

| | Andelsklasse | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-----------------|------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler | SKAGEN Select 30 | 2.578.219 | 2.341.592 | 2.169.658 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Select 30 | 126 | 115 | 118 |

Note 9: Skatt

| Beregningsgrunnlag betalbar skatt | 2023 | 2022 |
|--|--------------|----------|
| Resultat før skattekostnad | 27.399 | -7.928 |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | -20.462 | 4.740 |
| Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer | -2.741 | 5.931 |
| Skattemessig realisert gevinst rentefond | 118 | -5.954 |
| Permanente forskjeller | -49 | -37 |
| Endring i midlertidige forskjeller | -3.249 | 3.249 |
| Årets skattegrunnlag | 1.016 | - |
| Betalbar skatt (2,2%) | 223 | - |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Betalbar skatt i balansen | 223 | - |
| Sum betalbar skatt | 223 | - |
| Endring i utsatt skatt | 392 | - |
| Betalt kildeskatt | - | - |
| Sum skattekostnader i resultatregnskapet | 616 | 0 |

| | | |
|--|------------|------------|
| Permanente forskjeller | | |
| Andre skattefrie inntekter/kostnader | -49 | -37 |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | - | 0 |
| Sum permanente forskjeller | -49 | -37 |

| Midlertidige forskjeller | 2023 | 2022 | Endring |
|---|--------------|---------------|--------------|
| Urealisert agio på fordring og gjeld | - | - | - |
| Urealisert gevinst/tap rentefond | 1.783 | 1.783 | -0 |
| Fremsørbart underskudd | - | -3.249 | 3.249 |
| Sum midlertidig forskjeller | 1.783 | -1.466 | 3.249 |
| Utsatt skattfordel (ikke balanseført) /Utsatt skatt i balansen | 392 | -322 | 715 |

Note 10:

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 58 % av forvaltningskapitalen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



SKAGEN Select 60 Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Verdipapirfondet SKAGEN Select 60 (UCITS) er et kombinasjonsfond hvor fondets midler skal plasseres i verdipapirfondsandeler i aksje- og rentefond forvaltet av Storebrand Asset Management AS (andelsklasse A) og andre forvaltere i Norge og utlandet. Fondet kan også investere i andre omsettelige verdipapirer. Fondet plasserer normalt 50-70 prosent av midlene i aksjefond og 30-50 prosent i rentefond og bankinnskudd. Resultatene i de underliggende verdipapirfondene skapes over tid, og det gjør også fondets avkastning.

Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko samt valutarisiko. Fondet har i henhold til vedtektene § 3 punkt 3.2 mulighet for å anvende derivater, hvor formålet vil være reduksjon av risiko. Fondet anvender for tiden ikke derivater.

Fondets referanseindeks er en sammensatt indeks bestående av 60 % aksjeindekser og 40 % renteindekser: 33 % MSCI All Country World Index, 12 % MSCI Nordic Countries IMI Index/All Country World Index ex. Nordic Countries, 12 % MSCI Emerging Markets Index, 3 % MSCI All Country World Index Real Estate IMI (daily traded total return net \$ målt i norske kroner), 16 % NORM123D3, 16 % NORM2FRN, 8 % NOLQSTD.

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

| | 2023 | 2022 |
|------------------------|------|------|
| Transaksjonskostnader: | 10 | - |

Note 6: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

| | 2023 | 2022 |
|------------------|-------|------|
| Omløpshastighet: | -0,14 | 0,11 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andelsklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Valuta |
|------------------|--------------------------|--------|
| SKAGEN Select 60 | 0,10 % | NOK |

Forvaltningshonorar som belastes i underfondene vil komme i tillegg. Dersom alle underfondene leverer avkastning på linje med sine respektive referanseindeks er forventes totale årlige kostnader å bli 0,98 %. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2023 ble 1,09 %.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og underfond kan ikke overstige 4% pr år.

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

| | Andelsklasse | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|------------------|------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler | SKAGEN Select 60 | 2.761.059 | 2.790.134 | 3.011.113 |
| Innskenningskurs | SKAGEN Select 60 | 152 | 133 | 140 |

Note 9: Skatt

| | 2023 | 2022 |
|--|---------------|------------|
| Beregningsrunnlag betalbar skatt | | |
| Resultat før skattekostnad | 52.344 | -22.798 |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | -36.023 | 27.696 |
| Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer | -8.224 | -1.559 |
| Skattemessig realisert gevinst rentefond | 76 | -3.722 |
| Utbytte mottatt fra EØS-land | - | - |
| 3% av utbytte skattefritt | - | - |
| Permanente forskjeller | -29 | -33 |
| Endring i midlertidige forskjeller | -4.855 | 416 |
| Årets skattegrunnlag | 3.280 | 0 |
| Betalbar skatt (22%) | 724 | 0 |
| Benyttet kredittfradrag for kildeskatt | - | - |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Betalbar skatt i balansen | 724 | 0 |
| Sum betalbar skatt | 724 | 0 |
| Endring i utsatt skatt | 299 | - |
| Betalt kildeskatt | - | - |
| Sum skattekostnader i resultatregnskapet | 1.022 | 0 |

| | | |
|--|------------|------------|
| Permanente forskjeller | | |
| Andre skattefrie inntekter/kostnader | -29 | -33 |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | - | 0 |
| Sum permanente forskjeller | -29 | -33 |

| | 2023 | 2022 | Endring |
|--|--------------|---------------|--------------|
| Midlertidige forskjeller | | | |
| Urealisert agio på fordring og gjeld | - | - | - |
| Urealisert gevinst/tap rentefond | 1.358 | -3.080 | 4.438 |
| Fremførbart underskudd | - | -416 | 416 |
| Sum midlertidig forskjeller | 1.358 | -3.496 | 4.855 |
| Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen | 299 | -769 | 1.068 |

Note 10:

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 1 % av forvaltningskapitalen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



SKAGEN Select 80 Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Verdipapirfondet SKAGEN Select 80 (UCITS) er et kombinasjonsfond hvor fondets midler skal plasseres i verdipapirfundsandeler i aksje- og rentefond forvaltet av Storebrand Asset Management AS (andelsklasse A) og andre forvaltere i Norge og utlandet. Fondet kan også investere i andre omsettelige verdipapirer. Fondet plasserer normalt 50-70 prosent av midlene i aksjefond og 30-50 prosent i rentefond og bankinnskudd. Resultaten i de underliggende verdipapirfondene skapes over tid, og det gjør også fondets avkastning.

Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko samt valutarisiko. Fondet har i henhold til vedtektene § 3 punkt 3.2 mulighet for å anvende derivater, hvor formålet vil være reduksjon av risiko. Fondet anvender for tiden ikke derivater.

Fondets referanseindeks er en sammensatt indeks bestående av 80 % aksjeindekser og 20 % renteindekser: 44 % MSCI All Country World Index, 16 % MSCI Nordic Countries IMI Index/All Country World Index ex. Nordic Countries, 16 % MSCI Emerging Markets Index, 4 % MSCI All Country World Index Real Estate IMI (daily traded total return net \$ målt i norske kroner), 12 % NOUQSTD, 8 % NORM2FRN

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

| | 2023 | 2022 |
|------------------------|------|------|
| Transaksjonskostnader: | 15 | - |

Note 6: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

| | 2023 | 2022 |
|------------------|-------|-------|
| Omløpshastighet: | -0,26 | -0,16 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andelsklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Valuta |
|------------------|--------------------------|--------|
| SKAGEN Select 80 | 0,20 % | NOK |

Forvaltningshonorar som belastes i underfondene vil komme i tillegg. Dersom alle underfondene leverer avkastning på linje med sine respektive referanseindekser forventes totale årlige kostnader å bli 1.25 %. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2023 ble 1.39 %.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og underfond kan ikke overstige 4% pr år.

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

| | Andelsklasse | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-----------------|------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler | SKAGEN Select 80 | 2.231.795 | 1.909.713 | 1.909.012 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Select 80 | 166 | 142 | 153 |

Note 9: Skatt

| | 2023 | 2022 |
|--|--------------|------------|
| Beregningsgrunnlag betalbar skatt | | |
| Resultat før skattekostnad | 47.816 | -21.689 |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | -46.109 | 23.994 |
| Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer | -2.344 | -929 |
| Skattemessig realisert gevinst rentefond | 221 | -734 |
| Utbytte mottatt fra EØS-land | - | - |
| 3% av utbytte skattefritt | - | - |
| Permanente forskjeller | -17 | -20 |
| Endring i midlertidige forskjeller | 1.689 | - |
| Årets skattegrunnlag | 1.256 | 622 |
| Betalbar skatt (22%) | 276 | 137 |
| Benyttet kredittrødrag for kildeskat | - | - |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Betalbar skatt i balansen | 276 | 137 |
| Sum betalbar skatt | 276 | 137 |
| Endring i utsatt skatt | 100 | - |
| Betalt kildeskat | - | - |
| Sum skattekostnader i resultatregnskapet | 376 | 137 |

Permanente forskjeller

| | | |
|--|------------|------------|
| Andre skattefrie inntekter/kostnader | -18 | -20 |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | 2 | - |
| Sum permanente forskjeller | -17 | -20 |

Midlertidige forskjeller

| | 2023 | 2022 | Endring |
|--|------------|---------------|--------------|
| Urealisert agio på fordring og gjeld | - | - | - |
| Urealisert gevinst/tap rentefond | 454 | -1.235 | 1.689 |
| Fremførbart underskudd | - | - | - |
| Sum midlertidig forskjeller | 454 | -1.235 | 1.689 |
| Utsatt skattefordel (ikke balanseført) /Utsatt skatt i balansen | 100 | -272 | 372 |

Note 30:

Sebkaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 2 % av forvaltningskapitalen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



SKAGEN Select 100 Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Verdipapirfondet SKAGEN Select 100 (UCITS) er et aksjefond hvor fondets midler skal plasseres i verdipapirfondandeler i aksjefond forvaltet av Storebrand Asset Management AS (andelsklasse A) og andre forvaltere i Norge og utlandet. Fondet kan også investere i andre omsettelige verdipapirer. Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko samt valutarisiko. Fondet har i henhold til vedtektene § 3 punkt 3.2 mulighet for å anvende derivater, hvor formålet vil være reduksjon av risiko. Fondet anvender for tiden ikke derivater. Fondets referanseindeks er en sammensatt indeks bestående av 55 % MSCI All Country World Index, 20 % MSCI Nordic Countries IMI Index/All Country World Index ex. Nordic Countries, 20 % MSCI Emerging Markets Index, 5 % MSCI All Country World Index Real Estate IMI (daily traded total return net \$ målt i norske kroner).

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

| | 2023 | 2022 |
|------------------------|------|------|
| Transaksjonskostnader: | 15 | - |

Note 6: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

| | 2023 | 2022 |
|------------------|-------|-------|
| Omløpshastighet: | -0,10 | -0,04 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andelsklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Valuta |
|-------------------|--------------------------|--------|
| SKAGEN Select 100 | 0,20 % | NOK |

Forvaltningshonorar som belastes i underfondene vil komme i tillegg. Dersom alle underfondene leverer avkastning på linje med sine respektive referanseindeks forventes totale årlige kostnader å bli 1.50 %. Faktiske totale årlige kostnader kan bli høyere eller lavere enn dette, avhengig av underfondenes relative avkastning fra år til år. Annualisert kostnad for 2023 ble 1.67 %.

Samlet forvaltningsgodtgjørelse i fondet og underfond kan ikke overstige 4% pr år.

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

| | Andelsklasse | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-----------------|-------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler | SKAGEN Select 100 | 5.706.266 | 6.008.045 | 6.257.080 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Select 100 | 181 | 151 | 166 |

Note 9: Skatt

| Beregningsgrunnlag betalbar skatt | 2023 | 2022 |
|---|-----------|----------|
| Resultat før skattekostnad | 178.562 | -94.617 |
| Verdienring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | -139.226 | 113.549 |
| Regnskapsmessig gev/tap ved realisasjon av aksjer | -40.967 | -19.917 |
| Utbytte mottatt fra EØS-land | - | - |
| 3% av utbytte skattefritt | - | - |
| Permanente forskjeller | -71 | -98 |
| Endring i midlertidige forskjeller | 1.702 | 1.082 |
| Årets skattegrunnlag | -0 | 0 |
| Betalbar skatt (22%) | - | 0 |
| Benyttet kreditfradrag for kildeskatt | - | - |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Betalbar skatt i balansen | - | 0 |

| | | |
|---|----------|----------|
| Sum betalbar skatt | - | 0 |
| Endring i utsatt skatt | - | - |
| Betalt kildeskatt | - | - |
| Sum skattekostnader i resultatregnskapet | - | 0 |

| | | |
|--|------------|------------|
| Permanente forskjeller | | |
| Andre skattefrie inntekter/kostnader | -71 | -98 |
| Andre skattepliktige inntekter/kostnader | - | - |
| Sum permanente forskjeller | -71 | -98 |

| Midlertidige forskjeller | 2023 | 2022 | Endring |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Urealisert agio på fordring og gjeld | - | - | - |
| Fremførbart underskudd | 7.668 | 5.966 | 1.702 |
| Sum midlertidig forskjeller | 7.668 | 5.966 | 1.702 |
| Utsatt skattfordel (ikke balanseført) / Utsatt skatt i balansen | 1.687 | 1.313 | 374 |

Note 10:

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 47 % av forvaltningskapitalen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



SKAGEN Likviditet Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Verdipapirfondet SKAGEN Likviditet (tidl. SKAGEN Høyrente) (UCITS) er et likviditetsfond i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjon, som hovedsakelig investerer i norske rentebærende omsettelige verdipapirer og/eller norske pengemarkedsinstrumenter.

Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko. Fondet har i henhold til vedtektene § 3 punkt 3.2 mulighet for å anvende derivater, hvor formålet vil være reduksjon av risiko.

Fondets referanseindeks er NBP Liquidity Standard Index NOK (NOLIQSTD)

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

| | | |
|------------------------|-------------|-------------|
| | 2023 | 2022 |
| Transaksjonskostnader: | 23 | -8 |

Note 6: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

| | | |
|------------------|-------------|-------------|
| | 2023 | 2022 |
| Omløpshastighet: | 0,97 | 0,63 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andelsklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Valuta |
|-------------------|--------------------------|--------|
| SKAGEN Likviditet | 0,25 % | NOK |

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

| | Andelsklasse | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-----------------|-------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler | SKAGEN Likviditet | 39.867.387 | 33.680.902 | 31.113.778 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Likviditet | 102 | 100 | 101 |

Note 9: Skatt

| Beregningsgrunnlag betalbar skatt | 2023 | 2022 |
|--|----------------|---------------|
| Resultat før skattekostnad | 190.097 | 37.083 |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | -41.319 | 27.259 |
| Årets skattegrunnlag | 148.777 | 64.342 |
| Netto utdelt til andelseiere i løpet av året | 19.432 | -2.040 |
| Utdelt til andelseiere pr 31.12. | -171.789 | -66.046 |
| Skattegrunnlag | -3.580 | -3.744 |

Note 10:

Selskaper i Storebrand konsernet har andeler i fondet tilsvarende 7 % av forvaltningskapitalen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



SKAGEN Avkastning Noter

Note 4: Regnskapsprinsipper og markedsrisiko

Verdipapirfondet SKAGEN Avkastning (UCITS) er et obligasjonsfond som hovedsakelig investerer i norske og nordiske rentebærende omsettelige verdipapirer. Fondet kan også investere en andel i utstedere utenfor Norden.

Fondet er gjenstand for generell markedsrisiko samt valutarisiko. Fondet har i henhold til vedtektene § 3 punkt 3.2 mulighet for å anvende derivater, hvor formålet vil være reduksjon av risiko.

Fondets referanseindeks er en sammensatt indeks bestående av 92 % NBP Norwegian RM3 FRN Index NOK (NORM3FRN) og 8 % NBP Norwegian HY Aggregated Index NOK Hedged (NBPHY).

Note 5: Depotkostnader, kurtasje og kostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer (kurtasje til megler) aktiveres som en del av kostprisen på verdipapiret og følger realisasjonsprinsippet.

| | | |
|------------------------|-------------|-------------|
| | 2023 | 2022 |
| Transaksjonskostnader: | 35 | 0 |

Note 6: Omløpshastighet

Omløpshastighet beregnes til minimum av årets kjøp og salg, dividert med gjennomsnittlig forvaltningskapital.

| | | |
|------------------|-------------|-------------|
| | 2023 | 2022 |
| Omløpshastighet: | 0,52 | 1,48 |

Note 7: Forvaltningshonorar og provisjoner

Forvaltningshonorar beregnes i prosent av daglig forvaltningskapital.

| Andelsklasse | Forvaltningshonorar p.a. | Valuta |
|-------------------|--------------------------|--------|
| SKAGEN Avkastning | 0,40 % | NOK |

Note 8: Antall andeler (i hele tall)

| | Andelsklasse | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-----------------|-------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler | SKAGEN Avkastning | 8.040.397 | 6.546.361 | 9.517.179 |
| Innløsningskurs | SKAGEN Avkastning | 139 | 136 | 136 |

Note 9: Skatt

Beregningsgrunnlag betalbar skatt

| | | |
|--|---------------|----------------|
| | 2023 | 2022 |
| Resultat før skattekostnad | 69.438 | -8.546 |
| Verdiendring finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi | -20.294 | -6.308 |
| Årets skattegrunnlag | 49.144 | -14.854 |
| Netto utdelt til andelseiere i løpet av året | 6.085 | -242 |
| Utdelt til andelseiere pr 31.12. | -55.764 | - |
| Skattegrunnlag | -534 | -15.096 |



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
335CBF2E5A64471E91F5D6B757705CA7



Til styret i forvaltningsselskapet Storebrand Asset Management AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene til følgende verdipapirfond som forvaltes av Storebrand Asset Management AS:

| Org.nr | Navn |
|-----------|---|
| 980440028 | VERDIPAPIRFONDET DELPHI EUROPE |
| 960058658 | VERDIPAPIRFONDET DELPHI NORDIC |
| 976242556 | VERDIPAPIRFONDET DELPHI NORGE |
| 979328060 | VERDIPAPIRFONDET DELPHI KOMBINASJON |
| 989747746 | VERDIPAPIRFONDET DELPHI GLOBAL |
| 917820848 | VERDIPAPIRFONDET DELPHI GLOBAL VALUTASIKRET |
| 925607045 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 10 |
| 868980982 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND KORT KREDITT IG |
| 928132668 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND OBLIGASJON GLOBAL 1-3 |
| 918298193 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND LIKVIDITET |
| 981354508 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL OBLIGASJON |
| 982579147 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND STAT |
| 988576409 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND KREDITT |
| 995894629 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL KREDITT IG |
| 997342550 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORSK KREDITT IG |
| 997342526 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORSK KREDITT IG 20 |
| 912315444 | VERDIPAPIRFONDET SEB NOK LIQUIDITY FUND |
| 918298193 | VERDIPAPIRFONDET FO NORSK LIKVIDITET |
| 922394695 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND KORTE RENTER SII |
| 924581557 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORDIC HIGH YIELD |
| 827154792 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND SMART CITIES |
| 938144435 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 100 |
| 979474059 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND VERDI |
| 938651728 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE |
| 927153688 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND EQUAL OPPORTUNITIES |
| 925607215 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 30 |
| 825607242 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 80 |
| 964847878 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND VEKST |

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



| | |
|-----------|---|
| 976588010 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND AKSJE INNLAND |
| 979364768 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL VALUE |
| 926653016 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS NORDEN |
| 981672747 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE INSTITUSJON |
| 989133241 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL INDEKS |
| 989440136 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND FREMTID 50 |
| 990632758 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL MULTIFACTOR |
| 996923002 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS ALLE MARKEDER |
| 996922987 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS NYE MARKEDER |
| 998718120 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL SOLUTIONS |
| 913222679 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND INDEKS NORGE |
| 919080000 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL ESG |
| 917821208 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL MULTIFAKTOR VALUTASIKRET |
| 917820961 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL INDEKS VALUTASIKRET |
| 918660313 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND NORGE FOSSILFRI |
| 918660186 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL ESG PLUS |
| 924613351 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL ESG PLUS VALUTASIKRET |
| 924613505 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND GLOBAL SOLUTIONS VALUTASIKRET |
| 925054097 | VERDIPAPIRFONDET STOREBRAND RENEWABLE ENERGY |
| 879876052 | SKAGEN VEKST VERDIPAPIRFOND |
| 979876106 | SKAGEN GLOBAL VERDIPAPIRFOND |
| 984305141 | SKAGEN KON-TIKI VERDIPAPIRFOND |
| 998738873 | SKAGEN m2 VERDIPAPIRFOND |
| 915294294 | SKAGEN FOCUS VERDIPAPIRFOND |
| 984636237 | SKAGEN GLOBAL II VERDIPAPIRFOND |
| 984636210 | SKAGEN GLOBAL III VERDIPAPIRFOND |
| 918534784 | VERDIPAPIRFONDET SKAGEN SELECT 15 |
| 918534687 | VERDIPAPIRFONDET SKAGEN SELECT 30 |
| 818534752 | VERDIPAPIRFONDET SKAGEN SELECT 60 |
| 918534814 | VERDIPAPIRFONDET SKAGEN SELECT 80 |
| 918534741 | VERDIPAPIRFONDET SKAGEN SELECT 100 |
| 979876076 | VERDIPAPIRFONDET SKAGEN LIKVIDITET |
| 979876084 | SKAGEN AVKASTNING VERDIPAPIRFOND |



Årsregnskapene for verdipapirfondene består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapene et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapene og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapene og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapene

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapene må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapene så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.



Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapene. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 17. april 2024
PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning - Storebrand fond

Signers:

| Name | Method | Date |
|--------------------|---------------|------------------|
| Steffensen, Thomas | BANKID | 2024-04-17 15:50 |

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.